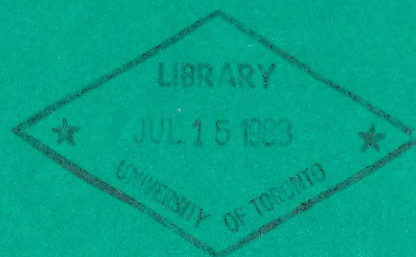




Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115536229>

CA1
FBD
-A56



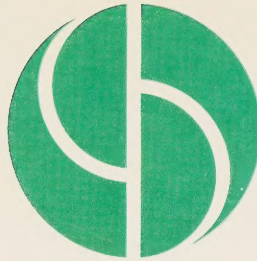
If you would like to receive an additional copy of this annual report, please write to:

Federal Business Development Bank
Public Affairs Department
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
H2Z 1R1

Canada

Federal Business Development Bank

CAI
FN/30
-R27



HEAD OFFICE, 901 VICTORIA SQUARE, MONTREAL, QUEBEC

June 26, 1981

The Honourable Herb Gray, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade
and Commerce
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Gray:

In accordance with the provisions of the Federal Business Development Bank Act, I enclose my report for the year ended March 31, 1981. Also enclosed is a statement of the Bank's accounts for this period which is signed and approved in the prescribed manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigne
President

APR 26 1982

Report of the President

The demand for the bank's financial services, which showed a sharp upward trend during the two preceding fiscal years, dropped considerably during 1981. In fact, volume was about one-half of the previous year. The demand for management services continued to be strong, at about the same level as in fiscal 1980.

Financial Services

In fulfilling its role as a supplementary lender, the bank provides financial assistance to many small and medium size businesses which have marginal resources. Their ultimate success is very sensitive to economic conditions. This segment of the business community reacts quickly in periods of uncertainty by curtailing or deferring expansion. It is also interesting to note that nearly one-third of all FBDB authorizations during the year were subsequently cancelled or reduced.

A further factor restricting loan volume during the first quarter, was the continuing need to monitor the proximity of the bank's total liabilities to the statutory borrowing limitation which remained in effect until the FBDB Act was amended on June 27th 1980. This effectively limited the bank to \$2.2 billion in outstanding loans. Several significant changes occurred to our Act of Incorporation in fiscal 1981. The total of direct and contingent liabilities of the bank, previously limited to a level not greater than ten times capital and retained earnings, was increased to a maximum of 12 times such capital and earnings (up to 15 with the approval of the Governor in Council) with a ceiling not to exceed \$3.2 billion. The

amendments also provided for capital payments to the bank of amounts not exceeding \$475 million in the aggregate as compared to the former limit of \$200 million. Furthermore the approval of the Governor in Council in addition to the Minister of Finance is now required for capital payments to the bank.

During the year the bank's clientele, as well as contending with a sluggish economy and high inflation, faced a period of rapidly rising interest rates that reached unprecedented levels. Canadian businesses experienced slow growth in 1980 as was the case with many enterprises in other major industrial countries.

a) Loans

While the demand for the bank's financial services dropped during fiscal 1981 as a direct consequence of all of these factors, the bank did nonetheless authorize 7,968 loans for \$484 million as well as 59 investments for \$14 million. This represents approximately 25% of the entire portfolio outstanding at March 31st 1981. Most financing proposals assisted our customers to acquire fixed assets, improve working capital or facilitate a change of ownership where it was clear that the business would benefit as a result. Nearly 50% of the dollars committed were for fixed assets, 14% for working capital, 23% financed changes of ownership, while the balance was for a variety of other purposes. The bank provided about 65% of the total amount of the customers' programs and almost 21% came from the borrowers' own resources with the remainder coming from divers sources. The total amount of loans and investments outstanding at the end of the current fiscal year grew modestly and totalled \$2,072.7 million at March 31st 1981. This amount was distributed among 38,270 customers.

b) Investments

The bank continues to be an important force in providing equity financing to small and medium size businesses and has reached the point where it is a major source of venture capital in Canada.

No investment proposal is considered too small or inappropriate for investment purposes regardless of the stage of its development or the type or location of its operation. With its investments the bank, assists businesses to restructure their financial affairs to organize their future cash requirements and thus enable them to reach their full potential. As is the case with its lending operation FBDB must be satisfied that the funds are not available from other sources of investment capital.

Generally, because of the bank's flexibility in dealing with investment proposals, the latter are normally much smaller than those made in the venture capital industry which are usually located in larger centers. This service is available in each of the bank's offices. Most of the investments made in fiscal 1981 provided funds for high technology manufacturing industries.

The following summary shows the investments authorized by region for the fiscal year just ended.

Region	No.	Amount (\$000)
Atlantic	11	\$ 1,933
Quebec	13	4,304
Ontario	12	3,358
Prairies and Northern	8	1,494
British Columbia and Yukon	15	2,528
	59	\$13,617



Statement of Investment Operations for the year ended March 31, 1981

(\$000)

Income:

Interest and other income on related loans	\$ 3,063
Interest on shareholders' advances	485
Interest on debentures	752
Profit on disposal of investments	760
	<u>5,060</u>

Expenses:

Salaries and employee expenses	1,636
Administration expenses	490
Total operating expenses	2,126
Interest expense	5,173
Provision for losses on loans and for write-down on investments	4,635
	<u>11,934</u>

Net Loss \$ 6,874

In fiscal 1980, 83 investments were made for a total amount of \$14,218,000. The table above shows the results of the bank's investment operations for the year just ended. This net loss is the cost that the lending operation must carry in order to support equity financing which should not normally be financed with borrowed funds. Dividends, interest and capital gains on investments are recorded as income only when received.

Management Services

In addition to its lending and investment operations, the bank maintains throughout its entire branch network a broad range of management services in three general categories, Counselling, Training and Information.

a) Counselling

Counselling Assistance to Small Enterprises (CASE) is a program that uses the expertise of retired successful business people to counsel both the new and established entrepreneur. These counsellors share their experience and knowledge with the entrepreneur in almost all management disciplines such as financial control, sales promotion, production scheduling, product pricing and inventory planning. Only a modest fee is charged to the entrepreneur and virtually any type of small or medium size business enterprise in Canada is eligible for CASE counselling. It is not necessary to be an existing customer of the bank. In fiscal 1981 over 14,000 assignments were undertaken and successfully completed.

b) Training

The Management Training program consists of owner/manager courses, seminars, and management clinics. Owner/manager courses are of 30 hours duration and are developed for the Provincial and Territorial Ministries of Education. These management courses are then presented by the ministries through adult training programs at the community college level. Seminars on various small business topics are presented by branch personnel. These seminars are available in half-day and full-day sessions, at hundreds of locations across Canada. During fiscal 1981, nearly 29,000 people throughout Canada participated in over 1,500 full-day seminars and 300 half-day seminars. Management clinics are self-teaching management programs that combine a videotape and a workbook. The videotape can be viewed by small business operators at any time during normal business hours at any FBDB branch while the accompanying workbook can be completed and studied at the leisure of the learner. A nominal fee is charged for a clinic and during fiscal 1981, over 3,700 clinics were sold.

c) Information

The Information Service program available at all branches, provides information to business people about federal and provincial financial and non-financial assistance programs and provides referrals to the programs. Contacts on behalf of the business person can be made with the appropriate local government program representative. In fiscal 1981, there were over 105,000 such referrals to government representatives. The Information Service includes the bank's "Minding Your Own Business" series of booklets that deal with a variety of small business management topics, and the quarterly newsletter "Small Business News". Upwards of one million copies of the booklet and almost 450,000 of the newsletter were distributed. As well, at all branches there is a library of small business publications for the entrepreneur.

Financial Results

High interest rates, inflation and the slow growth which characterized the economy during the year affected many of the bank's customers causing them to fail or falter. Accordingly, as in fiscal 1980, the major contribution to the bank's loss of \$44.8 million for the year ended March 31st 1981 (\$29.3 million in fiscal 1980) was the provision for losses of \$60.9 million (\$43.7 million in fiscal 1980) that had to be charged to operations.

With the higher incidence of customers in arrears or other difficulties and the large number that ceased operations entirely, considerable increases had to be made to the accumulated provision for possible future losses and in the amounts written off during the year. The specific provision was thus increased to \$74.1 million (up \$24.1 million from March 1980) while the general provision was set at \$33 million, (up \$1 million from March 1980). Accounts written off were \$33.2 million compared to an amount of \$19.4 million for the previous fiscal year.

Operating costs were held in check consistent with the need to provide a full range of services to the small business community, and more importantly, to furnish guidance and support to those many customers experiencing difficulties. While operating losses were covered for the most part by the injection of capital by Canada, all funds required to support new authorizations and the large amount of debt rollover had to be obtained from capital markets. The bank also commenced a money market operation when it extended its services to include floating interest rate loans.

Much of the debt in place at the time of FBDB's commencement, at quite favourable rates, has had to be repaid during the past several years. The cumulative effect of this, in addition to higher interest rates, has increased considerably our financing costs. The combination of increased loan account administration and assistance, supplemental lending on marginal situations, and financing investment proposals out of general revenues, continue to place the bank in a difficult position. These matters are being given close study in the Small Business Financing Review and through other initiatives presently under way by the government.

Organization

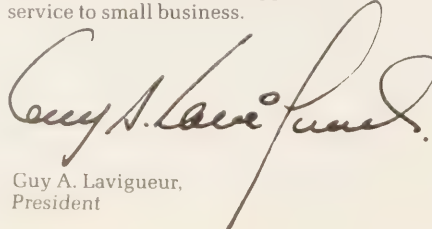
The existing branch network makes the bank an important source of services to small and medium size businesses. Notwithstanding this, regular visits are made to remote and outlying communities by bank representatives to ensure that the bank's full range of services are available to every interested business person. In 1981, advertised visits were held in outlying communities resulting in over 14,000 enquiries. No expansion of the branch, district or regional network was undertaken. The bank presently has 96 branches and 7 sub-branches giving it representation in every province and territory.

Board of Directors

Two directors retired from the Board during fiscal 1981 upon completion of their terms of service - D. R. Andrews of Kamloops, B.C., and H. B. Cohen of Calgary, Alberta. Two new directors joined the Board, B. D. Stanton of Edmonton, Alberta, and R. G. Rankin of London, Ontario.

Personnel

In the light of the difficult economic conditions prevailing today, the 2,299 men and women who staff the bank and the CASE co-ordinators and counsellors face new and interesting challenges. Without their unfailing commitment and dedication it would not be possible to effectively deliver the bank's services and, on behalf of the Board of Directors, I record my sincere appreciation for their continued devotion and support in the service to small business.

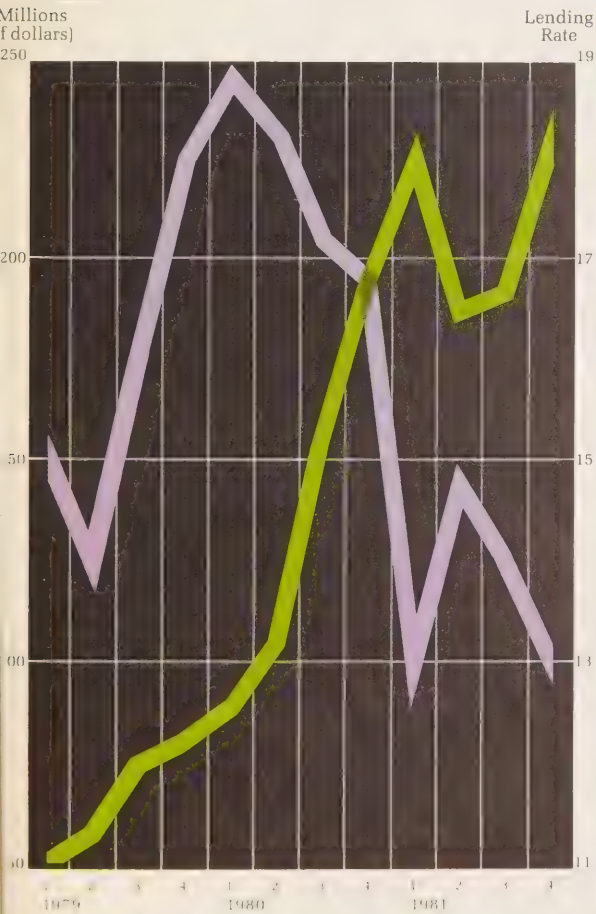


Guy A. Lavigueur,
President



Number of Authorizations related to FBDB Lending Rates

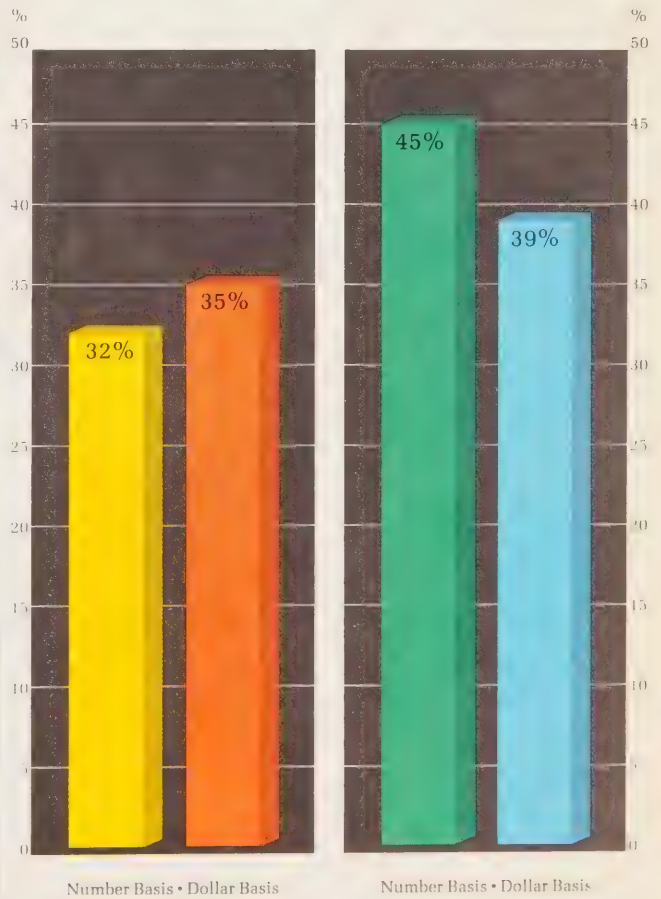
Quarterly Basis — Fiscal 1979 - 1980 - 1981



Risk level of loans authorized

Percentage of authorizations fully secured

Percentage of authorizations for which security is less than 25%





G. A. LAVIGUEUR

Board of Directors

- *G. A. Lavigueur – Montreal, Que.
- G. K. Bouey – Ottawa, Ont.
- S. Cloutier – Ottawa, Ont.
- *G. J. Desmarais – St-Bruno, Que.
- *R. F. Fiske – Chairman – Halifax, N.S.
- C. C. Frenette – Montreal, Que.
- H. H. MacKay – Regina, Sask.
- *G. F. Osbaldeston – Ottawa, Ont.
- R. G. Rankin – London, Ont.
- Mrs. Ian J. Reid – St. John's, Nfld.
- G. R. Sharwood – Toronto, Ont.
- B. D. Stanton – Edmonton, Alta.
- *W. R. Teschke – Ottawa, Ont.

*Member of the Executive Committee



G. K. BOUEY



S. CLOUTIER



G. J. DESMARAIS



R. F. FISKE



C. C. FRENETTE



H. H. MacKAY



G. F. OSBALDESTON



R. G. RANKIN



MRS. IAN J. REID



G. R. SHARWOOD



B. D. STANTON



W. R. TESCHKE



Officers

President – G. A. Lavigueur – Montreal
 Executive Vice-President – E. C. Scott – Montreal
 Senior Vice-President, Finance – J. E. Nordin – Montreal
 Vice-President, Corporate Services – P. Malépart – Montreal
 Vice-President, Financial Services – Y. Milette – Montreal
 Vice-President, Human Resources – K. E. Neilson – Montreal
 Vice-President, Inspection – E. A. Bell – Montreal
 Vice-President, Management Services – E. A. Duddle – Montreal
 Vice-President, Public Affairs and Secretary – G. Bourbonnière – Montreal
 Vice-President and Regional General Manager, Atlantic Region – D. A. Kerley – Halifax
 Vice-President and Regional General Manager, Quebec Region – J. Lagacé – Montreal
 Vice-President and Regional General Manager, Ontario Region – K. A. Powers – Toronto
 Vice-President and Regional General Manager, Prairies and Northern Region – R. H. Wheeler – Winnipeg
 Vice-President and Regional General Manager, British Columbia and Yukon Region – H. W. Baker – Vancouver
 Assistant Vice-President and Controller – J. O. Skerry – Montreal
 Assistant Vice-President, Financial Services – R. M. Williams – Montreal
 Assistant Vice-Presidents, Management Services – M. F. Clooney – Montreal, G. B. Ross – Montreal
 Assistant Vice-President, Planning – H. P. Carmichael – Montreal
 Assistant Vice-President and Treasurer – P. Charbonneau – Montreal

Head Office, Montreal

Controller's Department

Corporate Controller: J. G. Langlais
 Deputy Controllers: G. D. Cain, R. Dupuis, R. H. Watts
 Managers: L. Degnen-Prince, J. Julien, C. Louch, J. D. Scanlan, J. G. Turpin, C. Wisniewski
 Assistant Manager, Accounting: R. Assayag
 Payroll Officer: W. Chin
 Senior Accounting Officer, Loan Accounting: R. Barnabei

Economics Department

Director: D. Layne

Financial Services

Director, Credit Administration: D. R. Johnson
 Assistant Director, Credit Administration: B. E. Grant
 Director, Investments: G. H. Bourque
 Assistant Directors, Investments: T. R. Bradbury, J. E. McNulty
 Director, Loans and Projects: D. Casavant
 Assistant Project Directors: P. Atalla, P. F. Maier

Inspection Department

Director, Inspection: P. Roberts
 Inspector (Calgary): N. L. Smith
 Inspector (Head Office): M. Dépôt
 Regional Inspector (Calgary): C. V. Spielman
 Regional Inspector (Halifax): R. D. Artz
 Regional Inspector (Montreal): M. Légaré
 Regional Inspector (Toronto): W. L. Hutton
 Regional Inspector (Vancouver): P. West

Insurance Department

Director: K. J. Pasqual
 Assistant Directors: A. Ifergan, H. Montbriand

Internal Audit Department

Director: J. B. Lane
 Assistant Director: R. C. Morris
 Senior Internal Auditor: D. Glean

Legal Department

General Counsel: D. R. Urquhart
 Assistant General Counsels: A. Bahary, C. G. Winslow
 Senior Solicitors: L. Gillman, H. R. Smart
Management Services

Directors: J. Helman, J. Melymick, F. T. Watters
 Assistant Director, Administration: N. W. Bourgoin

Managers: D. C. Cavendish, T. J. Dettman, K. Gasperec, A. McKee, C. P. Scodras
 Coordinators: F. Fuca, M. B. Morein

Planning Department

Director: R. Siok
 Director, Corporate Projects: G. Valdmanis
 Senior Planning Consultant: G. Légaré
 System Consultant: J. Markle

Personnel Department

Director: L. P. Elliott
 Assistant Directors: G. Corbeil, D. L. Lockerby, A. L. Thibodeau
 Benefits Administrator: G. Robertson
 Employee Assistance Coordinator: Y. Zacios
 Manpower Planning and Staffing Analyst: J. Sutton
 Personnel Data Administrator: C. Gladu
 Personnel Officer, Compensation: G. D. Schneider
 Senior Recruiter: A. Dagenais

President's Office

Assistant to the President: C. Lampron
 Executive Assistant to the Executive Vice-President: K. S. Mercer

Public Affairs Department

Director, Communications: J. Breton
 Director, Marketing: R. Bilodeau
 Director, Public Affairs (Ottawa): M. Azam
 Consultant: W. Forman

Secretariat

Assistant Secretary: D. Leduc-Campbell
 Executive Assistant, Secretariat: M. Naggar

Coordinator, Official Languages

Programme: P. Béasse

Staff Development Department

Director: J. R. Leduc
 Assistant Directors: A. Boudreau, R. W. Jesshope, G. Thérien
 Coordinator: A. Tremblay
 Program Development Specialist: B. D. Barnes

Systems and Administration

Data Processing

Director: M. Rochon
 Managers: D. Campbell, B. Cooke, G. Crête, G. Fletcher, J. Golick, P. Hayes, A. Nasra

Head Office Construction Group

Special Project Manager: H. Ydovitch
 Assistant Project Manager: J. P. Dubeau

Methods and Procedures

Director: E. G. Jopling
 Assistant Director: R. F. Harriman
 Managers: M. R. Breeze, N. Cahill, E. F. Cullen, H. Shantz

Premises and Supply

Director: A. Mackie
 Assistant Directors: R. Gosselin, D. Vély
 Manager: R. Salvas

Treasury Department

Assistant to the Treasurer: C. Albert
 Managers: S. Bayer, D. Couture
 Cash Management Officer: G. Bérubé

Highlights

for the year ended
March 31

	1981	1980
Loans authorized: number	7,968	16,571
amount	\$484,039,000	\$866,432,000
Investments authorized: number	59	83
amount	\$13,617,000	\$14,218,000
Number of loan customers at March 31	38,118	39,812
Number of investment customers at March 31	152	135
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$2,151,710,000	\$2,216,061,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$43,762,000	\$35,565,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises): enquiries received	19,038	21,052
assignments completed	14,110	14,560
Management training seminars: number	1,815	1,738
participants	28,733	29,048
Small business information service: referrals to assistance programs	105,396	97,400

Statistics

for the year ended
March 31

	Loans Authorized		Equity Investments	
	1981	1980	1981	1980
Type of business	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Manufacturing	1,572	\$121,086	3,425	\$225,992
Wholesale and retail trade	2,437	108,975	5,547	212,420
Tourist industry	1,525	117,902	2,944	198,719
Agriculture	264	20,862	496	32,041
Construction	502	24,464	973	40,882
Rental properties	258	23,706	441	40,681
Transportation and storage	360	22,906	612	35,789
Other	1,050	44,138	2,133	79,900
Total	7,968	\$484,039	16,571	\$866,432
Region	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Atlantic	941	\$ 39,767	2,228	\$ 70,188
Quebec	1,253	113,231	2,738	203,465
Ontario	2,507	145,122	5,306	236,413
Prarie and Northern	1,345	79,343	2,105	130,834
British Columbia and Yukon	1 922	106,576	4,194	205,712
Total	7,968	\$484,039	16,571	\$866,432
	Equity Investments		Equity Investments	
	1981	1980	1981	1980
Type of business	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Manufacturing	47	\$10,756	70	\$12,926
Wholesale and retail trade	2	700	3	82
Tourist industry	—	—	2	870
Agriculture	—	—	—	—
Construction	—	—	—	—
Rental properties	—	—	—	—
Transportation and storage	—	—	1	50
Other	10	2,161	7	290
Total	59	\$13,617	83	\$14,218
Region	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Atlantic	11	\$ 1,933	6	\$ 749
Quebec	13	4,304	17	3,918
Ontario	12	3,358	23	5,563
Prarie and Northern	8	1,494	15	2,699
British Columbia and Yukon	15	2,528	22	1,277
Total	59	\$13,617	83	\$14,218



Financial Statements

Statement of Operations

for the year ended March 31

Financial Services		1981	1980
Income:			
Interest	\$	260,100,035	\$ 216,447,776
Sundry		5,292,147	7,812,644
		<u>265,392,182</u>	<u>224,260,420</u>
Expenses:			
Salaries and employee expenses		46,752,415	43,807,959
Staff travel and transfers		4,698,389	5,521,757
Rental and other expenses – leased premises		6,580,691	5,928,590
Depreciation of fixed assets		1,426,743	1,545,974
Publicity		1,402,163	1,197,090
Telephone, telex and telegrams		1,983,908	1,902,664
Office supplies and expenses		2,889,346	3,189,990
All other operating expenses		2,424,826	1,779,773
Total operating expenses		<u>68,158,481</u>	<u>64,873,797</u>
Less: Charged to Management Services		<u>1,448,000</u>	<u>1,147,639</u>
Net operating expenses		66,710,481	63,726,158
Interest on term debt, including amortization of issue expenses		182,535,418	146,106,734
Provision for losses on loans and for write-downs of investments		60,955,495	43,737,244
		<u>310,201,394</u>	<u>253,570,136</u>
Net loss for the year	\$	<u>44,809,212</u>	<u>\$ 29,309,716</u>

Management Services		1981	1980
Salaries and employee expenses	\$	6,350,783	\$ 5,287,831
Staff and CASE travel, and transfers		1,613,452	1,556,062
Rental and other expenses – leased premises		1,454,831	1,166,148
Publicity		862,137	695,935
Office supplies and expenses		601,925	715,652
Training and Information Services publications		1,221,076	1,299,412
CASE counselling fees		2,370,750	2,293,059
All other operating expenses		1,473,096	1,378,277
		<u>15,948,050</u>	<u>14,392,376</u>
Charged by Financial Services		<u>1,448,000</u>	<u>1,147,639</u>
Total expenditures		17,396,050	15,540,015
Less: Revenue from CASE counselling, Training Seminar registration, etc.		<u>2,065,511</u>	<u>1,619,015</u>
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 70 (Vote 65 in 1980)	\$	<u>15,330,539</u>	<u>\$ 13,921,000</u>
Total expenditures were incurred as follows:			
Management Counselling	\$	5,788,950	\$ 4,886,611
Management Training		3,931,642	3,468,931
Information Services		4,413,734	3,750,074
Administration		1,512,301	1,619,689
Capital expenditures		301,423	667,071
		<u>15,948,050</u>	<u>14,392,376</u>
Charged by Financial Services		<u>1,448,000</u>	<u>1,147,639</u>
	\$	<u>17,396,050</u>	<u>\$ 15,540,015</u>

Statement of retained earnings (deficit)

for the year ended March 31

	1981	1980
Retained earnings, beginning of year	\$ 15,887,791	\$ 45,197,507
Net loss for the year	(44,809,212)	(29,309,716)
Retained earnings (deficit), end of year	<u>\$ (28,921,421)</u>	<u>\$ 15,887,791</u>

Statement of accumulated provision for possible future losses on loans and investments

for the year ended March 31

	1981	1980
Accumulated provision, beginning of year	\$ 82,000,000	\$ 58,000,000
Recovery of amounts previously written off	960,924	502,641
Amounts written off during the year	<u>(33,234,419)</u>	<u>(19,439,885)</u>
	49,726,505	39,062,756
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of investments	60,955,495	43,737,244
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of investments	<u>(3,582,000)</u>	<u>(800,000)</u>
Accumulated provision, end of year	<u>\$ 107,100,000</u>	<u>\$ 82,000,000</u>

Statement of changes in cash position

for the year ended March 31

	1981	1980
Source of cash:		
Loans from Canada	\$ —	\$ 358,000,000
Loans from sources other than Canada	401,870,000	230,000,000
Short term notes	1,569,595,000	736,000,000
Capital paid in by Canada (Note 7)	38,000,000	48,000,000
Repayments by borrowers and investees	<u>339,793,332</u>	<u>315,789,488</u>
	2,349,258,332	1,687,789,488
Net loss for the year	(44,809,212)	(29,309,716)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	60,955,495	43,737,244
Depreciation of fixed assets	1,426,743	1,545,974
Amortization of debt issue expenses	1,882,277	—
Net changes in accrued interest	<u>15,084,733</u>	<u>6,007,001</u>
Cash provided from operations	<u>34,540,036</u>	<u>21,980,503</u>
	2,383,798,368	1,709,769,991
Application of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	399,739,457	726,620,585
Repayment of maturing debentures	171,000,000	171,100,000
Repayment of maturing notes including conversion to capital (Note 7)	139,000,000	161,000,000
Repayment of short term notes	1,616,384,000	651,000,000
Debt issue expenses	9,665,995	636,525
Other	<u>1,165,076</u>	<u>(24,352)</u>
	2,336,954,528	1,710,332,758
Net increase (decrease) in cash position	<u>\$ 46,843,840</u>	<u>\$ (562,767)</u>
Increase in cash, Treasury Bills and short term investments	\$ 32,114,331	\$ 785,778
Add: decrease (increase) in cheques outstanding	<u>14,729,509</u>	<u>(1,348,545)</u>
	<u>\$ 46,843,840</u>	<u>\$ (562,767)</u>



Statement of Assets and Liabilities

as at March 31

Assets

	1981	1980
Cash	\$ 2,237,008	\$ 1,767,954
Treasury Bills and short terms investments	35,876,353	4,231,076
	38,113,361	5,999,030
Loans (Note 2)	2,046,974,931	2,025,699,144
Investments, at cost		
less write-downs (Notes 2 and 3)	25,697,082	22,882,239
	2,072,672,013	2,048,581,383
Interest due and accrued	26,065,047	20,638,929
	2,098,737,060	2,069,220,312
Less: Accumulated provision for possible future losses	107,100,000	82,000,000
	1,991,637,060	1,987,220,312
Fixed assets at cost, less accumulated depreciation	5,134,153	4,699,444
Unamortized debt issue expenses	8,567,981	784,264
Other assets	3,075,042	2,605,695
	<u>\$ 2,046,527,597</u>	<u>\$ 2,001,308,745</u>

Liabilities

	1981	1980
Cheques outstanding	\$ 14,540,160	\$ 29,269,669
Short term notes	68,211,045	115,000,000
Accrued interest on debentures	4,570,000	10,204,125
Accrued interest on short and long term notes	62,700,945	36,555,969
Other liabilities	5,956,868	4,791,191
	155,979,018	195,820,954
Debentures outstanding (Note 4)	131,600,000	302,600,000
Notes held by Canada (Note 5)	934,000,000	1,073,000,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	631,870,000	230,000,000
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	222,000,000	184,000,000
Retained earnings (deficit)	(28,921,421)	15,887,791
	193,078,579	199,887,791
	<u>\$ 2,046,527,597</u>	<u>\$ 2,001,308,745</u>

APPROVED BY THE BOARD:

Claude C. Frenette, Director

Guy A. Lavigne, Director

Notes to Financial Statements

as at March 31, 1981

1. Significant accounting policies:

Loans and investments —

Loans and investments are recorded as assets when disbursed. Each loan remains as an asset until it is repaid or until realization of its security. Each investment remains as an asset until it is sold or written off. Unrealized gains on investments are not recognized in the accounts. Losses on loans and investments are provided for as described in the following paragraph.

Provision for losses on loans and for write-downs of investments —

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur in the investee's business development plan.

Revenue recognition —

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation —

Fixed assets are recorded at historical cost. Leasehold improvements are depreciated under the straight-line method over five years, which period corresponds to the average term of the individual leases. Computer and word processing equipment is depreciated under the straight-line method over a period of three years. All other fixed assets are depreciated using the diminishing balance method at rates based on the estimated useful lives of such assets.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses —

Discounts, premiums and expenses related to the issue of long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain.

Translation of foreign currencies —

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

2. Loan and investment commitments:

The undisbursed amount at March 31, 1981 on loans and investments authorized aggregated approximately \$104,000,000 (1980 — \$179,000,000).

3. Investments:

Investments, at cost less write-downs, at March 31, 1981 were as follows:

	1981	1980
Shares	\$ 11,263,689	\$ 5,986,044
Shareholder Advances	16,213,333	13,326,035
Participating Debentures	5,582,380	5,630,885
Convertible Debentures	1,519,680	3,239,275
	<u>34,579,082</u>	<u>28,182,239</u>
Less: Amount of write-downs	8,882,000	5,300,000
	<u>\$ 25,697,082</u>	<u>\$ 22,882,239</u>

4. Debentures outstanding:

All outstanding debentures issued to and held by the Bank of Canada at March 31, 1981 mature in fiscal 1982 and bear interest as follows:

Rate	(in thousands of dollars)
7¼%	\$ 44,200
8 %	39,800
9½%	47,600
	<u>\$131,600</u>

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year of notes held by Canada at March 31, 1981 were as follows:

	(in thousands of dollars)						
Rate	1982	1983	1984	1985	1986	1987-88	Total
7¼%	\$ 21,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 21,000
8- 8¾%	47,000	53,000	54,000	36,000	34,000	—	224,000
9- 9¾%	60,000	75,000	75,000	78,000	43,000	43,000	374,000
10-10½%	43,000	43,000	43,000	43,000	42,000	101,000	315,000
	<u>\$171,000</u>	<u>\$171,000</u>	<u>\$172,000</u>	<u>\$157,000</u>	<u>\$119,000</u>	<u>\$144,000</u>	<u>\$934,000</u>

6. Notes payable, other than to Canada:

The following notes payable, other than to Canada, were outstanding at March 31, 1981:

(in thousands of dollars)

Maturity			Nominal Rate *	1981	1980
1984	August	1	10.1%	\$ 50,000	\$ 50,000
1985	March	15	13¾%	65,000	65,000
	May	15	12¾% (US \$ 75,000)	91,725	—
	June	3	11¾%	60,000	60,000
	June	17	11¾%	50,000	—
	November	15	12¾% (US \$ 50,000)	60,145	—
1987	April	30	10½%	25,000	25,000
1988	January	15	13¾% (1984 January 15)**	65,000	—
	April	25	14¾% (1983 April 25)**	75,000	—
1990	July	15	11½%	60,000	—
1994	November	1	11 % ***	30,000	30,000
				<u>\$631,870</u>	<u>\$230,000</u>

* See note 1 for the accounting treatment of debt issue expenses.

** The holder may elect that the note be repaid on the indicated date.

*** Repayable at the rate of \$3 million on November 1 of each year from 1985-1994.

Maturities by fiscal year of the above outstanding notes payable were as follows:

	(in thousands of dollars)
1984	\$140,000
1985	115,000
1986	264,870
1987-1995	112,000
	<u>\$631,870</u>

7. Capital paid in by Canada:

The changes during the year in the capital paid in by Canada were as follows:

(in thousands of dollars)

	1981	1980
Balance, beginning of year	\$184,000	\$136,000
Add:		
Cash paid in	31,000	15,000
Conversion of notes held by Canada	7,000	33,000
	<u>38,000</u>	<u>48,000</u>
Balance, end of year	<u>\$222,000</u>	<u>\$184,000</u>

8. Contingent liabilities:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$10,340,600.

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1980, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

Prior to June 27, 1980, the Minister of Finance could approve capital payments to the Bank provided that capital (including retained earnings) was less than \$200 million and direct and contingent liabilities were limited to a maximum of ten times such capital. In accordance with its revised Act of Incorporation, effective June 27, 1980, the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including retained earnings) is less than \$475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times such capital and retained earnings (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed \$3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 9.6:1 at March 31, 1981.

11. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1980 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1981.

Auditors' Report

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

Sir:

We have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1981 and the statements of operations, retained earnings (deficit), changes in cash position and accumulated provision for possible future losses on loans and investments for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1981 and the results of its operations, the changes in its cash position and the changes in the accumulated provision for possible future losses on loans and investments for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We further report that, in our opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under our notice have been within the statutory powers of the Bank.

Yours very truly,

Raymond J. Morcel, C.A.
of Price Waterhouse & Co.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu, Noiseux, Roy & Associés

Montreal, June 19, 1981

Loan Approvals

during the year ended
March 31

Classification by new or existing borrowers:	Number		Amount (\$000)	
	1981	1980	1981	1980
To new borrowers	4,929	11,418	\$322,014	\$634,192
To existing borrowers	3,039	5,153	162,025	232,240
Total	7,968	16,571	\$484,039	\$866,432

Classification by size:	Number		Amount (\$000)	
	1981	1980	1981	1980
\$25,000 or less	3,553	8,225	\$ 49,664	\$110,798
Over \$25,000 to \$50,000	1,936	4,048	73,270	155,388
Over \$50,000 to \$100,000	1,452	2,595	107,086	192,734
Over \$100,000 to \$500,000	960	1,628	192,016	328,741
Total up to \$500,000	7,901	16,496	422,036	787,661
Over \$500,000	67	75	62,003	78,771
Total	7,968	16,571	\$484,039	\$866,432
Average size:			61	52

Classification by Province:	Number		Amount (\$000)	
	1981	1980	1981	1980
Newfoundland	321	672	\$ 13,745	\$ 22,852
Prince Edward Island	62	132	1,724	3,730
Nova Scotia	291	789	12,027	21,485
New Brunswick	267	635	12,271	22,121
Quebec	1,253	2,738	113,231	203,465
Ontario	2,507	5,306	145,122	256,413
Manitoba	199	398	13,738	22,854
Saskatchewan	188	296	12,276	18,630
Alberta	958	1,297	53,329	81,736
British Columbia	1,829	4,194	98,646	205,712
Yukon	27	54	3,750	3,480
Northwest Territories	66	60	4,180	3,954
Total	7,968	16,571	\$484,039	\$866,432

Classification of loan approvals by type of business

during the year ended
March 31



	Number		Amount (\$000)	
	1981	1980	1981	1980
Manufacturing:				
Foods and beverages	173	337	\$ 15,335	\$ 32,941
Tobacco and tobacco products	2	—	360	—
Rubber products	11	21	2,420	2,379
Leather products	20	45	1,327	2,844
Textile products (except clothing)	38	85	3,265	5,020
Clothing (textiles and furs)	59	140	3,060	7,648
Wood products	290	684	21,461	42,174
Paper products (including pulp)	17	41	1,935	3,567
Printing and allied industries	147	330	5,590	13,675
Iron and steel products (including machinery and equipment)	391	777	35,099	54,180
Transportation equipment	62	162	4,889	10,015
Non-ferrous metal products	18	19	1,654	2,160
Electrical apparatus and supplies	73	135	4,787	9,179
Non-metallic mineral products	81	191	7,178	11,657
Products of petroleum and coal	—	8	—	655
Chemical products	28	96	2,372	7,121
Miscellaneous manufacturing industries	162	354	10,354	20,777
Commercial air services	31	59	2,449	7,441
Warehousing (including refrigeration)	9	20	1,667	3,533
Other transportation and storage	320	533	18,790	24,815
Electric power, gas, water utilities	26	48	963	2,571
Mines (including milling), quarries, oil wells	48	86	3,259	5,359
Construction	502	973	24,464	40,882
Industrial buildings	258	441	23,706	40,681
Personal services	112	237	2,524	5,813
Forestry	104	239	3,178	8,365
Wholesale trade	444	904	30,302	48,793
Retail trade	1,993	4,643	78,673	163,626
Education and health services	71	120	3,888	5,111
Recreation services	119	278	12,261	22,328
Services to business management	255	473	10,434	16,116
Miscellaneous services	230	496	11,416	15,844
Agriculture	264	496	20,862	32,041
Fishing and trapping	40	79	1,139	3,794
Communications	20	39	1,255	3,470
Laundries, cleaners and pressers	90	226	3,499	8,368
Restaurants and other eating places	1,122	2,067	67,547	105,699
Hotels, motels and other lodgings	284	599	38,094	70,691
Theatres, bowling alleys, billiard halls	54	90	2,583	5,099
	<u>7,968</u>	<u>16,571</u>	<u>\$484,039</u>	<u>\$866,432</u>

Provincial Distribution of Accounts

as at March 31

	1981	
	Number of customers	Amounts outstanding (\$000)
Newfoundland	1,518	\$ 61,288
Prince Edward Island	334	10,511
Nova Scotia	1,687	52,393
New Brunswick	1,540	66,289
Quebec	6,868	470,860
Ontario	11,201	555,560
Manitoba	974	52,167
Saskatchewan	975	56,636
Alberta	3,628	202,159
British Columbia	9,229	517,351
Yukon	143	14,592
Northwest Territories	173	12,866
Total	38,270	\$2,072,672

Summary Statistics of Accounts

for the year ended
March 31

(millions of dollars)	1981	1980
Disbursements to borrowers and investees	399.7	726.6
Repayments by borrowers and investees including amounts written off or written down	375.6	335.5
Increase in net amounts outstanding	24.1	391.1
Amounts outstanding at year-end	2,072.7	2,048.6
Amounts not yet disbursed at year-end	103.6	179.2
Amounts outstanding plus undisbursed at year-end	2,176.3	2,227.8
Number of customers on the books at year-end	38,270	39,947
Average amount outstanding plus undisbursed per customer (thousands of dollars)	57	56



Atlantic Region

Loans authorized during the year ended

	No.	%	1981		No.	%	1980	
			Amount (\$'000)	%			Amount (\$'000)	%
March 31								
Manufacturing	128	14	\$ 6,074	15	277	12	\$10,529	15
Wholesale and retail trade	329	35	9,809	25	956	43	26,727	38
Tourist industry	216	23	14,316	36	425	19	14,855	21
Agriculture	12	1	457	1	43	2	2,005	3
Construction	61	6	2,287	6	127	6	3,670	5
Rental properties	39	4	3,013	8	62	3	3,347	5
Transportation and storage	33	4	961	2	87	4	2,668	4
Other	123	13	2,850	7	251	11	6,387	9
Total	941	100%	\$39,767	100%	2,228	100%	\$70,188	100%

Management Services

	1981	1980
for the year ended		
March 31		
CASE counselling		
– enquiries	2,231	2,710
– assignments completed	1,621	1,878
Management training seminars	275	246
Small business information service		
– referrals to assistance programs	33,793	34,877

Atlantic Regional Office

Suite 1400, Cogswell Tower
Scotia Square – P.O. Box 1656
Halifax, N.S.
B3J 2Z7

Vice-President and Regional General Manager:

D. A. Kerley

Deputy General Manager: A. Highet

Assistant General Managers:

Atlantic East District: M. A. Renfrew

Atlantic West District: B. Hryniowski

Legal Services: G. P. Bauchman

Management Services: F. D. Parsons

Director, Personnel: T. V. McDonnell

Assistant Project Director: K. G. Heisler

Senior Solicitors: G. Moir, B. Stilwell

Regional Solicitor: P. A. Coolen

Manager, Administration: H. C. Hillyard

Assistant Manager, Administration: D. J. Crane

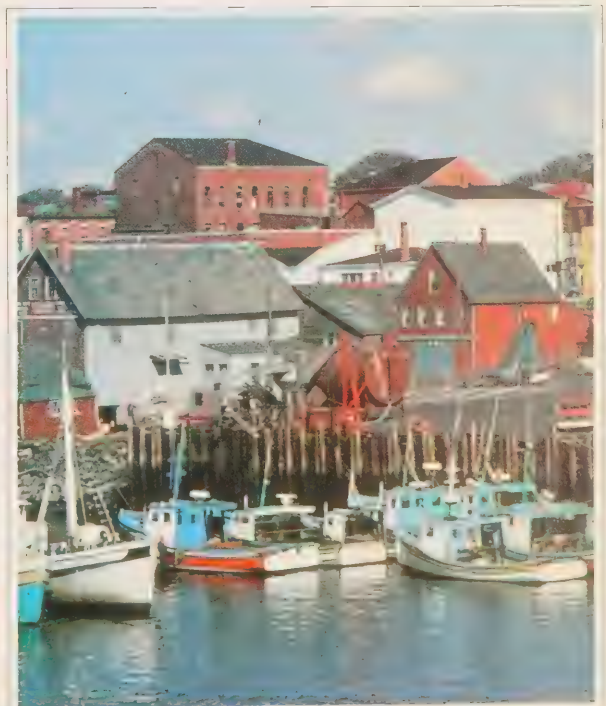
Manager, Counselling Services: D. G. Fulton

Manager, Information and Training, Management

Services: D. G. Fitzgerald

Manager, Investments: M. C. Lane

Assistant Manager, Special Services: D. Stewart



Quebec Region

Loans authorized during the year ended March 31		1981				1980			
		No.	%	Amount (\$'000)	%	No.	%	Amount (\$'000)	%
	Manufacturing	447	36	\$ 47,525	42	882	32	\$ 84,592	42
	Wholesale and retail trade	327	26	24,188	22	823	30	42,285	21
	Tourist industry	161	13	15,053	13	445	16	31,960	16
	Agriculture	15	1	5,679	5	44	2	6,748	3
	Construction	78	6	4,690	4	148	5	8,867	4
	Rental properties	45	4	3,785	3	73	3	8,833	4
	Transportation and storage	43	3	4,444	4	60	2	7,261	4
	Other	137	11	7,867	7	263	10	12,919	6
	Total	1,253	100%	\$113,231	100%	2,738	100%	\$203,465	100%

Management Services for the year ended March 31		1981	1980
	CASE counselling		
	– enquiries	2,388	2,581
	– assignments completed	1,432	1,952
	Management training seminars	340	401
	Small business information service		
	– referrals to assistance programs	12,564	25,733

Quebec Regional Office

Suite 4600, Place Victoria
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and Regional General Manager:

J. Lagacé

Deputy General Manager: R. J. Lafond

Assistant General Managers:

Eastern Quebec District: J. A. Dugas

Montreal Metropolitan District: G. W. Madore

Western Quebec District: R. Trudeau

Legal Services: R. Y. Monfette

Management Services: J. C. Martin

Director, Personnel: R. Leahey

Assistant Director, Personnel: M. Bégin

Project Director: M. Bourret

Assistant Project Director: R. Bernaquez

Senior Solicitors:

J. C. Bourdon

G. Lapierre

Y. Pepin

A. Vaillancourt

Regional Solicitor: A. Koch

Manager, Administration: P. H. Johnson

Assistant Manager, Administration: N. Chailler

Manager, Counselling Services: G. Larouche

Manager, Information and Training, Management

Services: G. Brunelle

Assistant Manager, Information and Training,

Management Services:

R. Lebrun

Manager, Investments: L. D. Laporte

Assistant Manager, Investments:

T. Van de Kletersteeg

Manager, Special Services: P. A. Locas

Assistant Managers, Special Services:

A. Leblanc-Davault

A. Maccabee





Ontario Region

Loans authorized during the year ended

		1981				1980			
		No.	%	Amount (\$'000)	%	No.	%	Amount (\$'000)	%
March 31	Manufacturing	588	24	\$ 41,956	29	1,315	25	\$ 77,998	30
	Wholesale and retail trade	783	31	31,777	22	1,754	33	63,363	25
	Tourist industry	509	20	34,864	24	955	18	57,539	22
	Agriculture	85	3	5,719	4	111	2	5,594	2
	Construction	128	5	7,456	5	302	6	11,945	5
	Rental properties	48	2	4,083	3	90	2	7,015	3
	Transportation and storage	74	3	5,219	3	129	2	8,124	3
	Other	292	12	14,048	10	650	12	24,835	10
	Total	2,507	100%	\$145,122	100%	5,306	100%	\$256,413	100%

Management Services

		1981	1980
for the year ended	CASE counselling		
	– enquiries	6,080	6,773
March 31	– assignments completed	4,386	4,295
	Management training seminars	395	413
	Small business information service		
	– referrals to assistance programs	28,227	18,241

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and Regional General Manager:

K. A. Powers

Deputy General Manager: G. W. Kyte

Assistant General Managers:

Eastern Ontario District: K. R. Elliott

Metropolitan Toronto District: D. S. Brown

Northern Ontario District: J. H. Miller

Southwestern Ontario District: J. G. Wilson

Financial Services: W. Y. Torrance

Legal Services: J. W. Hercus

Management Services: E. T. Brignall

Director, Personnel: T. G. Gilmour

Assistant Director, Personnel: M. H. Walker

Personnel Officer: P. A. Condari

Project Director: D. L. Muir

Assistant Project Director: N. J. Clark

Regional Director, Management Services:

J. R. Bernard

Senior Solicitors:

G. Kapoor

F. M. McInnis

D. M. Nathwani

Regional Solicitor: J. MacMillan

Manager, Administration: H. A. Sheldon

Assistant Manager, Administration: E. C. Murray

Manager, Counselling Services: C. W. Chidley

Assistant Manager, Counselling Services:

J. D. Carruthers

Manager, Investments: R. M. Jack

Assistant Manager, Investments: A. J. DeBono

Manager, Special Services: E. Wilk

Assistant Managers, Special Services:

E. D. McGrindell

V. A. Isaacs

Manager, Training and Development:

J. T. Mulqueen



Prairie and Northern Region

Loans authorized during the year ended March 31		1981				1980			
		No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
March 31	Manufacturing	141	10	\$ 9,036	11	273	13	\$ 19,629	15
	Wholesale and retail trade	491	37	20,068	25	770	37	35,486	27
	Tourist industry	248	18	22,621	29	373	18	33,711	26
	Agriculture	64	5	5,220	7	83	4	7,022	5
	Construction	114	8	5,891	7	154	7	7,316	6
	Rental properties	36	3	3,921	5	52	2	7,683	6
	Transportation and storage	68	5	5,346	7	96	5	7,760	6
	Other	183	14	7,240	9	304	14	12,047	9
	Total	1,345	100%	\$79,343	100%	2,105	100%	\$130,654	100%

Management Services for the year ended March 31		1981	1980
March 31	CASE counselling		
	– enquiries	2,763	3,229
	– assignments completed	2,006	1,952
Management training seminars		385	279
Small business information service			
– referrals to assistance programs		19,748	9,537

Prairie and Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and Regional General Manager:
R. H. Wheeler
Deputy General Manager: M. D. Rudkin
Assistant General Managers:
Manitoba/Saskatchewan District: R. C. Allison
Northern Alberta District: M. T. Collins
Southern Alberta District: D. K. Wiggins
Legal Services: H. K. Olson
Management Services: E. K. Harding
Director, Personnel: L. A. Zachary
Assistant Director, Personnel: R. L. Gibson
Personnel Officer: J. Vermeersch
Project Director: D. G. McCrae
Assistant Project Director: J. M. Thompson
Senior Solicitors:
A. L. MacMillan
D. C. Nyznik
D. R. Perry
Regional Solicitor: J. D. Brown
Manager, Administration: H. D. Ramsey
Assistant Manager, Administration:
M. J. Valentini
Manager, Counselling Services: H. Swartz
Manager, Information and Training, Management Services: S. L. Dunk
Assistant Manager, Information and Training,
Management Services: D. H. Cuming
Manager, Investments: D. F. Goodman
Assistant Manager, Investments: M. G. Collins
Manager, Special Services: A. R. Hoffman
Manager, Training and Development:
P. F. Choropita





British Columbia and Yukon Region

Loans authorized during the year ended

		1981			1980		
		No.	%	Amount (\$000)	No.	%	Amount (\$000)
March 31	Manufacturing	268	14	\$ 16,495	678	16	\$ 33,243
	Wholesale and retail trade	507	27	23,133	1,244	29	44,559
	Tourist industry	391	20	31,048	746	18	60,655
	Agriculture	88	5	3,787	215	5	10,671
	Construction	121	6	4,140	242	6	9,085
	Rental properties	90	5	8,904	164	4	13,803
	Transportation and storage	142	7	6,936	240	6	9,974
	Other	315	16	12,133	665	16	23,722
	Total	1,922	100%	\$106,576	4,194	100%	\$205,712

Management Services

for the year ended		1981	1980
March 31	CASE counselling		
	– enquiries	5,576	5,759
	– assignments completed	4,665	4,483
	Management training seminars	420	317
	Small business information service		
	– referrals to assistance programs	11,064	9,072

British Columbia and Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, B.C.
V6C 1E7

Vice-President and Regional General Manager:

H. W. Baker

Deputy General Manager: D. M. Carter

Assistant General Managers:

Coastal District: M. J. Walsh

Interior District: T. F. Ching

Valley District: R. B. Thomas

Vancouver and Northern District: R. P. Dohan

Financial Services: C. B. Ready

Legal Services: T. A. James

Management Services: J. Penman

Director, Personnel: T. W. Graham

Assistant Director, Personnel: G. K. Gustafson

Personnel Officer: F. R. Wickham

Project Director: M. G. O'Reilly

Assistant Project Director: J. H. Auld

Senior Solicitors: P. J. Carter

B. J. Forrest

Manager, Administration: R. E. McMurray

Assistant Managers, Administration: R. Morford

M. H. Morris

Manager, Counselling Services: J. T. Melvin

Assistant Manager, Counselling Services:

G. S. Spence

Manager, Information and Training, Management

Services: J. F. Noonan

Manager, Investments: F. A. Reiter

Manager, Special Services: L. H. Lieberman

Manager, Training and Development: W. Hallam





ATLANTIC REGION

Branch and Case Offices

NEWFOUNDLAND

• Clarenville
Manitoba Drive
P.O. Box 997
A0E 1J0
(709) 466-3201

• Corner Brook
Herald Tower
4 Herald Ave.
P.O. Box 790
A2H 4B4
(709) 639-7113

CASE Office
(709) 639-9126

• Grand Falls
42 High St.
P.O. Box 744
A2A 1C6
(709) 489-2181

• St. John's
Beothuck Bldg.
Crosbie Place
P.O. Box 8805
Postal Station "A"
A1B 3T2
(709) 737-5505

CASE Office
(709) 737-5515

NOVA SCOTIA

• Bridgewater
655 King St.
P.O. Box 540
B4V 2X6
(902) 543-7821

• Dartmouth
900 Windmill Rd.
Suite 106
B3B 1P7
(902) 426-8050

• Halifax
Suite 710,
Cogswell Tower
Scotia Square
B3J 3K1
(902) 426-7850

CASE Office
(902) 426-2474

• Sydney
48-50 Dorchester St.
P.O. Box 726
B1P 2Z1
(902) 539-4556

CASE Office
(902) 539-8010

• Truro
CN Commercial Centre
34 Esplanade St.
P.O. Box 1378
B2N 2K3
(902) 895-6377

Manager:
K. R. Thompson

Manager:
G. J. Martin
Assistant Manager:
L. A. Parsons

Coordinator:
G. H. Myrden

Manager:
C. Moulton
Assistant Manager:
R. P. Aucoin

Manager:
J. J. Ryan
Assistant Managers:
W. R. Batten
M. F. Bursey

Coordinator:
G. P. Angel

Manager:
E. M. Keys

Manager:
B. A. Conrad

Manager:
T. A. Gallant
Assistant Manager:
K. R. Van Spengen

Coordinator:
W. Pigdon
Deputy Coordinator:
D. Myers

Manager:
K. W. Crichton
Assistant Manager:
W. A. Gillis
Coordinator:
D. J. McDonald

Manager:
S. M. McKinnon
Assistant Manager:
D. H. Faloon

NEW BRUNSWICK

• Bathurst
270 Douglas Ave.
P.O. Box 780
E2A 4A5
(506) 548-3345

• Edmundston
121 de l'Eglise St.
P.O. Box 610
E3V 1J9
(506) 739-8311

• Fredericton
Suite 649
Kings Place Complex
440 King St.
P.O. Box 1235
E3B 5H8
(506) 452-3030

CASE Office
(506) 452-3022

• Moncton
860 Main St.
E1C 1G2
(506) 388-6120

CASE Office
(506) 388-6000

• Saint John
75 Prince William St.
P.O. Box 7173
Postal Station "A"
E2L 4S6
(506) 648-4751

PRINCE EDWARD ISLAND

• Charlottetown
137 Kent St.
P.O. Box 488
C1A 1N3
(902) 892-9151

CASE Office
(902) 892-3576

QUEBEC REGION

Branch and Case Offices

• Chicoutimi
475 Des Champs
Elysées St.
G7H 5V7
(418) 545-1580

CASE Office
(418) 545-1501

• Drummondville
228 Hériot St.
J2C 1K1
(819) 478-4951

• Granby
161 Principale St.
J2G 2V5
(514) 372-5202

• Hull
Plaza Val Tétreau
400 Alexandre-Taché Blvd.
J9A 1M5
(819) 997-4434

• LaSalle
1550 Dollard Ave.
H8N 1T6
(514) 364-4410

Manager:
J. D. LeVasseur
Assistant Manager:
L. J. Roach

Manager:
Y. Bourque

Manager:
F. J. Power
Assistant Manager:
B. D. Sawlor

Coordinator:
F. G. Gorham

Manager:
J. F. Lemoine
Assistant Manager:
N. E. LeBlanc
Coordinator:
C. G. Bird

Manager:
B. B. Leonard
Assistant Manager:
H. A. Gillespie

Manager:
L. R. Saunders
Assistant Manager:
A. W. Budden
Coordinator:
W. J. Bigelow

Manager:
M. Tremblay

Coordinator:
G. E. Lessard

Manager:
S. Y. Joubert

Manager:
S. Archambault

Manager:
F. Roy
Assistant Manager:
J. Drouin

Manager:
A. J. Hudson



• Laval
2525 Daniel-Johnson Blvd.
H7T 1S9
(514) 687-4121

CASE Office
(514) 681-9291

• Lévis
80 Trans-Canada Route W.
G6V 4Z6
(418) 837-0282

• Longueuil
Complexe Bienville
1000 de Sérigny St.
J4K 5B1
(514) 670-9550

CASE Office
(514) 670-0633

• Montreal (Place Victoria)
1008 Place Victoria
800 Victoria Square
H4Z 1C8
(514) 878-9571

CASE Office
(514) 878-9571

• Montreal (de Maisonneuve)
6068 Sherbrooke St. E.
H1N 1C1
(514) 255-2311

• Quebec
871 Chemin St-Louis
G1S 1C1
(418) 694-3972

CASE Office
(418) 694-3972

• Rimouski
320 St. Germain St. E.
G5L 1C2
(418) 722-3300

CASE Office
(418) 722-3315

• Rouyn-Noranda
147 Mercier Ave.
J9X 4X4
(819) 764-6701

• St-Georges de Beauce
11195 - 2nd Ave.
G5Y 1V9
(418) 228-4131

• St-Jérôme
Galerie des Laurentides
St-Antoine des
Laurentides
J7Z 5V3
(514) 432-7111

• St-Laurent
750 Laurentien Blvd.
H4M 2M4
(514) 748-7323

Manager:
R. Germain
Assistant Manager:
M. Crête
Coordinator:
R. April

Manager:
J. Bigaouette

Manager:
M. Létourneau
Assistant Managers:
R. Benoit
M. Paquette
Coordinator:
G. M. Rhéaume

Manager:
L. Provencher
Assistant Managers:
M. Lapointe
N. Photiades
Coordinator:
L. Baker-Smith

Manager:
J. P. Hébert
Assistant Managers:
N. Gariépy
G. Maes-Gagné

Manager:
J. G. Germain
Assistant Managers:
A. Jarry
J. Riou
Coordinator:
L. P. Gilbert

Manager:
N. Lancup
Assistant Managers:
C. Caron
D. Poirier
Coordinator:
C. Demers

Manager:
J. C. St-Cyr
Assistant Manager:
A. Brunelle

Manager:
J. Hudon

Manager:
J. Lemay
Assistant Managers:
A. Filion
S. Gravel

Manager:
R. Cosma
Assistant Managers:
H. Abou Abboud
M. Trepanier

CASE Office
(514) 748-7323

• Sept-Îles
690 Laure Blvd.
Suite 52
G4R 4N8
(418) 968-1420

• Sherbrooke
2532 King St. W.
J1J 2E8
(819) 565-4740

CASE Office
(819) 565-4740

• Trois-Rivières
1410 Des Cyprès St.
G8Y 4S3
(819) 375-1621

CASE Office
(819) 375-1621

• Valleyfield
85 Champlain St.
J6T 1W4
(514) 371-0611

ONTARIO REGION Branch and Case Offices

• Barrie
70 Collier St.
L4M 1G8
(705) 728-6072

• Chatham
59 Adelaide St. S.
N7M 4R1
(519) 354-8833

• Cornwall
16 Second St. E.
K6J 1G2
(613) 938-0593

• Etobicoke
Valhalla Executive Centre
304 The East Mall
Islington
M9B 6E2
(416) 239-4804

• Hamilton
8 Main St. E.
L8N 1E8
(416) 523-2954

CASE Office
(416) 523-2954

• Kenora
20 Main St. S.
P9N 1S7
(807) 468-5575

• Kingston
Plaza 16
16 Bath Rd.
K7L 1H4
(613) 549-1531

Coordinator:
R. Duclos

Manager:
M. Ré

Manager:
D. Blouin
Assistant Manager:
A. Bourdeau
Coordinator:
R. Lortie

Manager:
G. Perrin

Coordinator:
J. G. Gagnon

Manager:
J. R. Poirier

Manager:
I. A. Smith
Assistant Manager:
S. A. Gray

Manager:
W. Stoof
Assistant Manager:
R. L. Honsberger

Manager:
R. A. Coates

Manager:
N. G. Peever
Assistant Manager:
P. E. Kerrigan

Manager:
C. A. Graham
Assistant Manager:
J. F. Parnell
Coordinator:
J. J. Franklin
Deputy Coordinator:
G. E. Adolph

Manager:
M. Fostyk
Assistant Manager:
D. A. Tofflemire

Manager:
D. R. Warne
Assistant Manager:
J. G. Rytter



• **Kitchener-Waterloo**
Commerce House
4th Floor
50 Queen St. N.
N2H 6P4
(519) 744-4186
CASE Office
(519) 744-4186
• **London**
197 York St.
N6A 1B2
(519) 434-2144

CASE Office
(519) 432-6705

• **North Bay**
205 Main St. E.
P1B 1B2
(705) 476-4123

CASE Office
(705) 476-4123

• **Oakville**
345 Lakeshore Rd. E.
L6J 1J5
(416) 844-0911

• **Oshawa**
22 King St. W.
L1H 1A3
(416) 576-6800

CASE Office
(416) 571-1355

• **Ottawa**
280 Albert St.
K1P 5G8
(613) 995-0234

CASE Office
(613) 995-5068

• **Owen Sound**
1139 Second Ave. E.
N4K 2J1
(519) 376-4431

• **Peterborough**
340 George St. N.
K9H 7E8
(705) 748-3241

• **St. Catharines**
71 King St.
L2R 3H6
(416) 685-4804

• **Sault Ste. Marie**
405 Queen St. E.
P6A 1Z5
(705) 949-3680

CASE Office
(705) 949-1997

Manager:
J. R. Sugden
Assistant Managers:
D. C. Feaver
M. L. Regis
Coordinator:
P. Erickson

Manager:
W. J. Prest
Assistant Managers:
R. C. McKay
P. H. San Vicente
Coordinator:
P. R. St-Cyr

Manager:
R. B. Rogers
Assistant Manager:
B. F. Bell
Coordinator:
S. D. Trethewey

Manager:
R. A. Lewis
Assistant Manager:
W. B. Law

Manager:
K. W. Bolam
Assistant Manager:
W. S. Beatty
Coordinator:
L. D. MacInnis

Manager:
J. N. Boucher
Assistant Managers:
A. H. Beck
W. E. Butcher
M. Chong
Coordinator:
J. M. Garland

Manager:
A. G. Acton
Assistant Manager:
E. M. Lomeland

Manager:
G. J. Marshall
Assistant Manager:
R. E. Armstrong

Manager:
R. J. Kenny
Assistant Manager:
J. I. McKiernan

Manager:
J. F. Ryter
Assistant Manager:
N. P. Spooner
Coordinator:
W. B. Thompson

• **Scarborough**
2978 Eglinton Ave. E.
M1J 2E7
(416) 431-5410

• **Stratford**
1036 Ontario St.
N5A 6Z3
(519) 271-5650

• **Sudbury**
1 Elm St. E.
P3C 1R6
(705) 674-8347

• **Thunder Bay**
106 Centennial Square
P7E 1H3
(807) 623-2745

CASE Office
(807) 623-2745

• **Timmins**
83 Algonquin Blvd. W.
P4N 2R4
(705) 267-6416

• **Toronto**
204 Richmond St. W.
M5V 1V6
(416) 598-0341

CASE Office
(416) 598-0341

• **Toronto North**
4430 Bathurst St.
Downsview
M3H 3S3
(416) 638-0823

CASE Office
(416) 638-1340

• **Windsor**
500 Ouellette Ave.
N9A 1B3
(519) 254-8626

CASE Office
(519) 254-8626

• **Woodstock**
514 Princess St.
N4S 4G9
(519) 539-8121

Manager:
W. J. Booth
Assistant Manager:
D. M. Doan

Manager:
K. D. Brodthagen.
Assistant Managers:
R. J. Bogdon
R. C. Brown

Manager:
M. W. Gallow
Assistant Managers:
R. S. Linton

Manager:
J. C. Bru
Assistant Managers:
G. J. Kuzyk
A. MacKay
Coordinator:
W. G. Brayshaw

Manager:
J. P. Houle
Assistant Manager:
N. Cuthbertson

Manager:
R. L. Frizell
Assistant Managers:
G. M. Gordon
O. R. Koropecski
G. E. Powley
Coordinator:
L. L. Prior
Deputy Coordinator:
W. B. McAteer

Manager:
G. A. Thomas
Assistant Managers:
F. B. Cadman
A. Kassim-Lakha
R. J. Nelson
Coordinator:
C. Boukydis

Manager:
A. C. Giggins
Assistant Managers:
D. J. Lucas
C. M. Thurgood
Coordinator:
D. Bennett

Manager:
W. R. Rounding

PRAIRIE AND NORTHERN REGION

Branch and CASE Offices

MANITOBA

• **Brandon**
940 Princess Ave.
R7A 0P6
(204) 727-8415

CASE Office
(204) 727-8415

Manager:
N. C. Oakley

Coordinator:
E. A. MacDonald



• St. Boniface
Number 6 West
Sioux Industrial Square
851 Lagimodière Blvd.
R2J 3K4
(204) 233-6791

• Winnipeg
101 ManuLife Building
386 Broadway Avenue
R3C 3R6
(204) 944-9991

CASE Office
(204) 949-6166

SASKATCHEWAN

• Prince Albert
1100 – 1st Ave. E.
S6V 2A7
(306) 764-6448

• Regina
Suite 320
Bank of Canada Bldg.
2220 – 12th Ave.
S4P 0M8
(306) 359-6478

CASE Office
(306) 359-6478

• Saskatoon
1102 CN Towers
Midtown Plaza
S7K 1J5
(306) 665-4822
CASE Office
(306) 665-4822

ALBERTA

• Calgary
3rd floor
Bank of Canada Bldg.
404 Sixth Ave. S. W.
T2P 0R9
(403) 269-6981

CASE Office
(403) 269-6981

• Calgary South
328 Southland Court
10601 Southport Rd. S. W.
T2W 3M6
(403) 278-6240

• Edmonton
1800, Century Place
9803 – 102A Avenue
T5J 3A3
(403) 428-9111

CASE Office
(403) 428-9264

• Edmonton South
405 Pleasantview
Professional Bldg.
11044 – 51st Avenue
T6H 5B4
(403) 436-6533

Manager:
L. J. Roach

Manager:
H. H. Dashevsky
Assistant Managers:
M. W. Bettcher
R. J. Cymbalisty
Coordinator:
A. D'Abreu
Deputy Coordinator:
H. Herman

Manager:
B. M. Massier

Manager:
M. L. Brough
Assistant Manager:
G. G. Franzmann

Coordinator:
J. H. Sirett

Manager:
T. W. Tucker
Assistant Manager:
M. C. Massier
Coordinator:
H. H. Charnbury

Manager:
J. E. Evans
Assistant Managers:
E. Deis
G. D. Flegel
B. J. Giesbrecht
Coordinator:
D. W. Harris
Deputy Coordinator:
A. A. Nicholls

Manager:
N. L. Crowe
Assistant Manager:
R. J. Joyce

Manager:
L. C. Holmstrom
Assistant Managers:
M. G. Lanes
J. L. Reimer
Coordinator:
C. Brunt
Deputy Coordinator:
L. Warhaft

Manager:
J. W. Feindel
Assistant Manager:
G. H. Petersen

• Edmonton West
11574 – 149th St.
T5M 1W7
(403) 452-3232

• Grande Prairie
Ground floor
O'Brien Bldg.
10135 – 101st Ave.
T8V 0Y4
(403) 532-8875

• Lethbridge
500 Professional Bldg.
740 – 4th Ave. S.
T1J 0N9
(403) 328-9681

CASE Office
(403) 328-9681

• Medicine Hat
Medicine Hat Inn
530 – 4th St. S.E.
T1A 0K8
(403) 527-2601

• Red Deer
100 Riverside Office Plaza
4919 – 59th St.
T4N 6C9
(403) 343-3232

NORTHWEST TERRITORIES

• Yellowknife
Ground floor
Precambrian Bldg.
5202 Franklin Ave.
X1A 1E2
(403) 873-3566

Manager:
J. E. Dalrymple
Assistant Manager:
A. J. Brockmeyer

Manager:
T. E. Wright
Assistant Manager:
J. W. Howden

Manager:
H. G. Basler
Assistant Manager:
R. H. Wilkins
Coordinator:
L. H. Maybin

Sub-branch to
Lethbridge

Manager:
A. E. de Laforest
Assistant Manager:
R. D. Thompson

Manager:
G. M. Benke

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGION

Branch and CASE Offices

BRITISH COLUMBIA

• Abbotsford
2467 Pauline St.
V2S 3S1
(604) 853-5561

Sub-branch to
Chilliwack

• Burnaby
4240 Manor St.
V5G 3X5
(604) 438-3581

Manager:
G. C. Hamilton
Assistant Managers:
E. P. Aarestad
E. J. Murray

• Campbell River
906 Island Highway
V9W 2C3
(604) 287-9236

Manager:
N. W. Bell
Assistant Manager:
K. P. Carlsen

• Chilliwack
Kamar Plaza
45850 Yale Rd. W.
V2P 2N9
(604) 792-8621

Manager:
M. Gumpich
Assistant Managers:
R. B. Anderson
P. H. Dakin

• Courtenay
318A Duncan Ave.
V9N 2M5
(604) 338-9245

Sub-branch to
Campbell River



• Cranbrook
30 S. 11th Ave.
V1C 2P1
(604) 426-7241

CASE Office
(604) 426-7241

• Duncan
394 Duncan St.
V9L 3W4
(604) 748-5202
• Fort St. John
9900 - 100th Ave.
Suite 200
V1J 5S7
(604) 787-0622
• Kamloops
235 First Ave.
V2C 3J4
(604) 374-2121

CASE Office
(604) 374-2121

• Kelowna
260 Harvey Ave.
V1Y 7S5
(604) 762-2035

CASE Office
(604) 762-2035

• Langley
20316 - 56th Ave.
V3A 3Y7
(604) 533-1221

CASE Office
(604) 533-1221

• Maple Ridge
22371 - 119th Ave.
V2X 2Z2
(604) 467-4011

• Nanaimo
190 Wallace St.
V9R 5B1
(604) 753-2471

CASE Office
(604) 753-2471
• New Westminster
227 - 6th St.
V3L 3A5
(604) 525-1011

CASE Office
(604) 525-1011
• North Vancouver
145 - 15th St. W.
V7M 1R9
(604) 980-6571

CASE Office
(604) 980-6571

Manager:
R. M. Leite
Assistant Managers:
L. Lyall
H. Thiessen
Coordinator:
R. J. Duthie

Sub-branch to
Nanaimo

Manager:
H. G. Faerber
Assistant Manager:
W. E. Sitter

Manager:
D. H. Van Dusen
Assistant Manager:
E. Phillip
Coordinator:
W. P. Anhorn

Manager:
D. W. Forsyth
Assistant Manager:
P. J. Murison
Coordinator:
H. O. Schoening

Manager:
M. Kartasheff
Assistant Manager:
G. J. Thomas
Coordinator:
R. R. Preston

Sub-branch to
New Westminster

Manager:
R. S. Keyes
Assistant Managers:
M. Dukes
A. O. Seib
Coordinator:
D. H. Peacock

Manager:
D. F. Watkins
Assistant Managers:
R. T. Fleming
A. R. Janes
I. MacKenzie
Coordinator:
W. V. Daly

Manager:
E. J. Popil
Assistant Managers:
J. C. Davidson
B. Kohl
Coordinator:
J. D. Gough

• Penticton
246 Martin St.
V2A 5K3
(604) 493-3747
• Prince George
299 Victoria St.
V2L 5B8
(604) 563-0641

CASE Office
(604) 563-0641

• Quesnel
101 - 488 McLean St.
V2J 2P2
(604) 992-8931

• Richmond
3751 Shell Rd.
V6X 2W2
(604) 273-8611

• Terrace
4548 Lakelse Ave.
V8G 1P8
(604) 635-4951

• Vancouver
885 Dunsmuir St.
V6C 1N7
(604) 681-7484

CASE Office
(604) 681-7484

• Vancouver East
3369 Fraser St.
V5V 4C2
(604) 873-6391

CASE Office
(604) 873-6391
• Vernon
3303 - 30th St.
V1T 5E4
(604) 545-7215

• Victoria
990 Fort St.
V8V 3K2
(604) 388-0161

CASE Office
(604) 388-0161
• Williams Lake
30A North, Third Ave.
V2G 2A2
(604) 398-8233

YUKON

• Whitehorse
204 Lambert St.
Y1A 1Z4
(403) 668-4030

Sub-branch to
Kelowna

Manager:
R. W. Tobin
Assistant Managers:
B. H. Forest
L. F. Winter
Coordinator:
Mrs. P. J. Schneider

Sub-branch to
Williams Lake

Manager:
R. J. Goulet
Assistant Manager:
R. E. Berze

Manager:
B. D. Parsons
Assistant Manager:
J. E. Jongeneel

Manager:
G. Kirkwood
Assistant Managers:
R. A. Groulx
R. P. Kalinka
G. MacCulloch
Coordinator:
A. G. Culver
Deputy Coordinator:
D. H. Browne

Manager:
R. E. Karyula
Assistant Manager:
J. S. Russo
Coordinator:
G. Fawcett

Manager:
J. E. Burnett
Assistant Managers:
R. W. Dumond
I. M. Wraight

Manager:
R. W. Gray
Assistant Managers:
D. B. Collier
B. B. Nimetz
Coordinator:
J. A. Baines

Manager:
G. Martin
Assistant Manager:
M. G. Wilson

Manager:
W. E. Darling



● Cranbrook
30, 11e avenue sud
VIC 2P1
(604) 426-7241

Bureau de C&SE
(604) 426-7241

● Duncan
394, rue Duncan
V9L 3W4
(604) 748-5202

● Fort St. John
9900, 100e avenue
Bureau 200
V1J 5S7
(604) 787-0622

● Kamloops
235, 1ere avenue
V2C 3J4
(604) 374-2121

Bureau de C&SE
(604) 374-2121

● Kelowna
260, avenue Harvey
V1Y 7S5
(604) 762-2035

Bureau de C&SE
(604) 762-2035

● Langley
20316, 56e avenue
V3A 3Y7
(604) 533-1221

Bureau de C&SE
(604) 533-1221

● Maple Ridge
22371, 119e avenue
V2X 2Z2
(604) 467-4011

● Nanaimo
190, rue Wallace
V9R 5B1
(604) 753-2471

Bureau de C&SE
(604) 753-2471

● New Westminster
227, 6e rue
V3L 3A5
(604) 525-1011

● Pentton
246, rue Martin
V2A 5K3
(604) 493-3747

[Directeur:
R. M. Lette
(604) 563-0641]

[Directeurs adjoints:
L. Lval
H. Thissen
(604) 563-0641]

[Directeur:
R. J. Duthie
(604) 563-0641]

Succursale annexe
de Nanaimo
Bureau 101
488, rue McLean
● Quesnel
(604) 563-0641

Succursale annexe
de Williams Lake
Bureau 101
V2J 2P2
(604) 992-8931

● Richmond
3751, chemin Shell
V6X 2W2
(604) 273-8611

● Terrace
4348, avenue Lakelse
V8G 1P8
(604) 635-4951

● Vancouver
885, rue Dunsmuir
V6C 1N7
(604) 681-7484

Bureau de C&SE
(604) 681-7484

Coordonnateur:
A. G. Culver
Coordonnateur
D. H. Browne
Directeur:
R. E. Parsons
B. D. Parsons
Directeur adjoint:
J. E. Jongeneel

● Vancouver Est
3369, rue Fraser
V5V 4C2
(604) 873-6391

Bureau de C&SE
(604) 873-6391

● Vancouver Nord
145, 15e rue ouest
V7M 1R9
(604) 980-6571

Directeurs adjoints:
E. J. Popil
J. C. Davidson
B. Kohl
Coordonnateur:
J. D. Gough
● Vernon
3303, 30e rue
V1T 5E4
(604) 545-7215

Directeurs adjoints:
R. W. Dumond
I. M. Wraight
Directeur:
R. W. Gray
Directeurs adjoints:
D. B. Collier
B. B. Nimetz
(Coordonnateur:
J. A. Baines

● Williams Lake
30A, 3e avenue nord
V2G 2A2
(604) 398-8233

YUKON

● Whitehorse
204, rue Lambert
Y1A 1Z4
(403) 666-4030

[Directeur:
R. W. John
B. H. Forest
L. F. Winter
(Coordonnateur:
Mme P. J. Schneider

Succursale annexe
de Williams Lake
Bureau 101
V2J 2P2
(604) 992-8931

● Richmond
3751, chemin Shell
V6X 2W2
(604) 273-8611

● Terrace
4348, avenue Lakelse
V8G 1P8
(604) 635-4951

● Vancouver
885, rue Dunsmuir
V6C 1N7
(604) 681-7484

Bureau de C&SE
(604) 681-7484

Coordonnateur:
A. G. Culver
Coordonnateur
D. H. Browne
Directeur:
R. E. Parsons
B. D. Parsons
Directeur adjoint:
J. E. Jongeneel

● Vancouver Est
3369, rue Fraser
V5V 4C2
(604) 873-6391

Bureau de C&SE
(604) 873-6391

● Vancouver Nord
145, 15e rue ouest
V7M 1R9
(604) 980-6571

Directeurs adjoints:
E. J. Popil
J. C. Davidson
B. Kohl
Coordonnateur:
J. D. Gough
● Vernon
3303, 30e rue
V1T 5E4
(604) 545-7215

Directeurs adjoints:
R. W. Dumond
I. M. Wraight
Directeur:
R. W. Gray
Directeurs adjoints:
D. B. Collier
B. B. Nimetz
(Coordonnateur:
J. A. Baines

● Williams Lake
30A, 3e avenue nord
V2G 2A2
(604) 398-8233

YUKON

● Whitehorse
204, rue Lambert
Y1A 1Z4
(403) 666-4030

[Directeur:
W. E. Darling



● Saint-Boniface
Numéro 6 ouest
851, boul. Lagimodière
R2/ 3K4
(204) 233-6791

● Winnipeg
386, avenue Broadway
Bureau 101
R3C 3R6
(204) 944-9991

Bureau de C&SE
(204) 949-6166

SASKATCHEWAN

● Prince Albert
1100 - 1ère avenue est
S6V 2A7
(306) 764-6448

● Regina
(306) 764-6448

Edifice de la

Banque du Canada

2220, 12e avenue

Bureau 320

S4P 0M8

(306) 359-6478

Bureau de C&SE

(306) 359-6478

● Saskatoon

CN Towers

Midtown Plaza

Bureau 1102

S7K 1J5

(306) 665-4822

Bureau de C&SE

(306) 665-4822

● Calgary

Edifice de la Banque du

Canada

404, 6e avenue sud-ouest

3e étage

T2P 0K9

(403) 269-6981

Bureau de C&SE

(403) 269-6981

● Calgary Sud

Edifice Southland Court

10601, chemin Southport S.O.

Bureau 328

T2W 3M6

(403) 278-6240

● Edmonton

Century Place

9803, 102A avenue

Bureau 1800

T5J 3A3

(403) 428-9111

Bureau de C&SE

(403) 428-9264

Directeur:

L. J. Roach

Edmonton Sud

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

H. Herman

Edmonton

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

J. E. Evans

Edmonton

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

J. E. Evans

Edmonton

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

J. E. Evans

Edmonton

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

J. E. Evans

Edmonton

(403) 452-3232

Edifice Pleasantview

11044, 31e avenue

Bureau 405

T6H 5B4

(403) 436-6533

● Grande Prairie

Edifice ()'Brien

10135, 101e avenue

Res-de-chaussee

T8V 0Y4

(403) 532-8875

● Lethbridge

Edifice Professional

740, 4e avenue sud

Bureau 500

T1J 0N9

(403) 328-9681

Bureau de C&SE

(403) 328-9681

● Medicine Hat

Medicine Hat Inn

530, 4e rue sud-est

T1A 0K8

(403) 527-2601

● Red Deer

Riverside Office Plaza

4919, 59e rue

Bureau 100

T4N 6C9

(403) 343-2232

● Yellowknife

Edifice Preambrian

5202, avenue Franklin

Res-de-chaussee

X1A 1E2

(403) 873-3566

Directeur:

J. E. Evans

Edmonton

(403) 452-3232

● Kitchener-Waterloo
Commerce House
50, rue Queen nord
4^e étage
N2H 6P4
(519) 744-4186
Bureau de CAFE
(519) 744-4186
● London
197, rue York
N6A 1B2
(519) 434-2144

Bureau de CAFE
(519) 432-6705

● North Bay
205, rue Main est
P1B 1B2
(705) 476-4123

Bureau de CAFE
(705) 476-4123

● Oakville
345, chemin Lakeshore est
L6L 1J5
(416) 844-0911

● Oshawa
22, rue King ouest
L1H 1A3
(416) 576-6800

Bureau de CAFE
(416) 571-1355

● Ottawa
280, rue Albert
K1P 5G8
(613) 995-0234

Bureau de CAFE
(613) 995-5068
● Owen Sound
1139, 2^e avenue est
N4K 2J1
(519) 376-4431

● Peterborough
340, rue George nord
K9H 7E8
(705) 748-3241

● St. Catharines
71, rue King
L2R 3H6
(416) 685-4804

● Sault Sainte-Marie
405, rue Queen est
P6A 1Z5
(705) 949-3680

Bureau de CAFE
(705) 949-1997

Directeur:
J. R. Sugden
Directeurs adjoints:
D. C. Faver
M. L. Regis
P. Erickson
Coordonnateur:
(519) 271-5650

● Stratford
1036, rue Ontario
N5A 6Z3
(519) 271-5650

● Sudbury
1, rue Elm est
P3C 1R6
(705) 674-8347

● Thunder Bay
106, square Centennial
P7E 1H3
(807) 623-2745

Bureau de CAFE
(807) 623-2745

● Timmins
83, boul. Algonquin ouest
P4N 2R4
(705) 267-6416

● Toronto
204, rue Richmond ouest
M5V 1V6
(416) 598-0341

Bureau de CAFE
(416) 598-0341

● Toronto Nord
4430, rue Bathurst
Downsview
M3H 3S3
(416) 638-0823

Bureau de CAFE
(416) 638-1340

● Windsor
500, avenue Ouellette
N9A 1B3
(519) 254-8626

Bureau de CAFE
(519) 254-8626

● Woodstock
514, avenue Princess
N4S 4C9
(519) 539-8121

Directeur:
J. F. Ryter
Directeur adjoint:
N. P. Spooner
Coordonnateur:
W. B. Thompson

● Scarborough
2978, avenue Eglinton est
M1J 2E7
(416) 431-5410

● Stratford
1036, rue Ontario
N5A 6Z3
(519) 271-5650

● Sudbury
1, rue Elm est
P3C 1R6
(705) 674-8347

● Thunder Bay
106, square Centennial
P7E 1H3
(807) 623-2745

Bureau de CAFE
(807) 623-2745

● Timmins
83, boul. Algonquin ouest
P4N 2R4
(705) 267-6416

● Toronto
204, rue Richmond ouest
M5V 1V6
(416) 598-0341

Bureau de CAFE
(416) 598-0341

● Toronto Nord
4430, rue Bathurst
Downsview
M3H 3S3
(416) 638-0823

Bureau de CAFE
(416) 638-1340

● Windsor
500, avenue Ouellette
N9A 1B3
(519) 254-8626

Bureau de CAFE
(519) 254-8626

● Woodstock
514, avenue Princess
N4S 4C9
(519) 539-8121

Directeur:
J. F. Ryter
Directeur adjoint:
N. P. Spooner
Coordonnateur:
W. B. Thompson

RÉGION DES PRAIRIES ET DU GRAND NORD

Succursales et Bureaux de CAFE

MANITOBA

● Brandon

940, avenue Princess

R7A 0P6

(204) 727-8415

Bureau de CAFE

(204) 727-8415

Coordonnateur:
E. A. MacDonald

Directeur:
N. C. Oakley

Directeur:
W. R. Rounding

Coordonnateur:
D. Bennett

Directeurs adjoints:
D. J. Lucas
C. M. Thurgood

Directeur:
A. C. Giggins

Coordonnateur:
C. Boukydis

Directeurs adjoints:
R. J. Nelson
A. Kasim-Lakha

Directeur:
C. A. Thomas

Coordonnateur:
W. B. McAteer

Directeurs adjoints:
G. E. Powley
O. R. Koropocki

Directeur:
R. L. Fritzell

Directeurs adjoints:
N. Guthbertson

Directeur:
J. P. Houle

Coordonnateur:
W. G. Brayshaw

Directeurs adjoints:
A. MacKay
G. J. Kuzyk

Directeur:
J. C. Bru

Directeur adjoint:
M. W. Gallow

Directeur:
R. C. Brown

Directeurs adjoints:
R. J. Bogdon
K. D. Brodthagen

Directeur:
D. M. Doan

Directeur:
W. J. Booth

D. R. Warne

16, chemin Bath
K7L 1H4

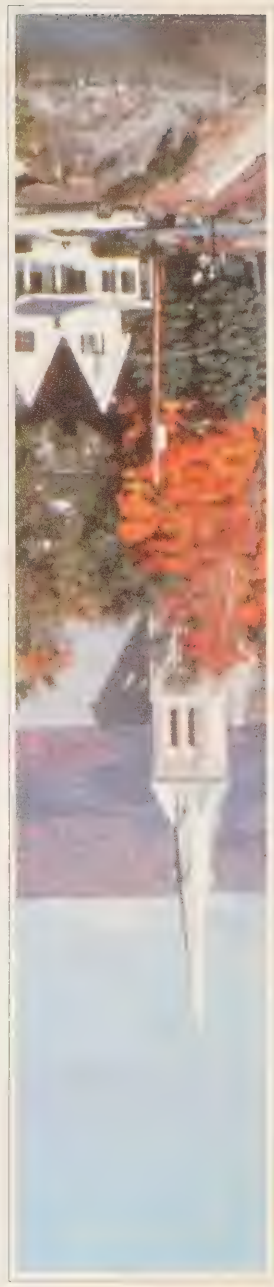
Directeurs: R. Cosma

● St-Laurent
750, boul. Laurentien
H4M 2M4

RÉGION DE L'ATLANTIQUE
Succursales et Bureaux de C.A.S.E.

TERRE-NEUVE

● Clarenville
Manitoba Drive
Case postale 997
A0E 1I0
(709) 466-3201
● Corner Brook
Herald Tower
4, avenue Herald
Case postale 790
A2H 4B4
(709) 639-7113
Bureau de C.A.S.E.
(709) 639-9126
● Grand Falls
42, rue High
(case postale 744
A2A 1C6
(709) 489-2181
● Saint-Jean
Edifice Brethuck
(rosbie Place
Case postale 8805
Succursale "A"
A1B 3T2
(709) 737-5505
Bureau de C.A.S.E.
(709) 737-5515
NOUVELLE-ÉCOSSE
● Bridgewater
655, rue King
Case postale 540
B4V 2X6
(902) 543-7821
● Dartmouth
900, chemin Windmill
Bureau 106
B3B 1P7
(902) 426-8050
● Halifax
Coggswell Tower
Bureau 710
Scotia Square
B3J 3K1
(902) 426-7850
Bureau de C.A.S.E.
(902) 426-2474
● Sydney
48-50, rue Dorchester
Case postale 226
B1P 5Z1
(902) 539-4556
Bureau de C.A.S.E.
(902) 539-8010
● Truro
(N Commercial Centre
34, rue Esplanade
Case postale 1378
B2N 2K3
(902) 895-6377



● K. R. Thompson
Directeur:

● G. J. Martin
Directeur adjoint:
L. A. Parsons

● G. H. Myrden
(Coordonnateur:
C. Moulton
Directeur adjoint:
R. P. Aucoin

● J. Ryan
Directeur:
J. J. Ryan
Directeurs adjoints:
W. R. Batten
M. F. Bursey
(Coordonnateur:
G. P. Angel

● E. M. Keys
Directeur:
B. A. Conrad
Directeur:
T. A. Callant
Directeur adjoint:
K. R. Van Spengen
(Coordonnateur:
W. Pigdon
adjoint:
D. Myers

● K. W. Crichton
Directeur:
D. J. McDonald
(Coordonnateur:
W. A. Gillis
Directeur adjoint:
S. M. McKinnon
Directeur adjoint:
D. H. Faloon

NOUVEAU-BRUNSWICK

ÎLE-DU-PRINCE-ÉDOUARD

● Charlottetown
137, rue Kent
Case postale 488
C1A 1N3
(902) 892-9151
Bureau de C.A.S.E.
(902) 892-3576
W. J. Bigelow
(Coordonnateur:

RÉGION DU QUÉBEC
Succursales et Bureaux de C.A.S.E.

● Chicoutimi
475, rue des
Champs Élysées
G7H 5V7
(418) 545-1580
Bureau de C.A.S.E.
(418) 545-1501

● Drummondville
228, rue Henriot
J2C 1K1
(819) 478-4951
● Granby
161, rue Principale
J2C 2V5
(514) 372-5202
● Hull
Plaza Val Tétreau
400, boul. Alexandre-Taché
J9A 1M5
(819) 997-4434
● Lasalle
1550, avenue Dollard
H8N 1T6
(514) 364-4410

● S. Archambault
Directeur:
S. Y. Joubert
Directeur:
G. E. Lessard
(Coordonnateur:

● J. D. LeVasseur
Directeur adjoint:
L. J. Roach
Directeur:
Y. Bourque
Directeur:
F. J. Power
Directeur adjoint:
B. D. Sawlor
(Coordonnateur:
F. G. Gorham
Directeur:
J. F. Lemoine
Directeur adjoint:
N. E. LeBlanc
(Coordonnateur:
C. G. Bird
Directeur:
B. B. Leonard
Directeur adjoint:
H. A. Gillespie

● Bathurst
270, avenue Douglas
Case postale 780
E2A 4A5
(506) 548-3345
● Edmundston
121, rue de l'Église
Case postale 610
E3V 1J9
(506) 739-8311
● Fredericton
Kings Place Complex
440, rue King
Bureau 649
Case postale 1235
E3B 5H8
(506) 452-3030
Bureau de C.A.S.E.
(506) 452-3022
● Moncton
860, rue Main
E1C 1G2
(506) 388-6120
Bureau de C.A.S.E.
(506) 388-6000
● Saint-Jean
75, rue Prince William
Case postale 7173
Succursale "A"
E2L 4S6
(506) 448-4751

● A. J. Hudson
Directeur:
F. Roy
Directeur adjoint:
J. Drouin
Directeur:
G. E. Lessard
(Coordonnateur:



Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés
au cours de
l'exercice
terminé
le 31 mars

Fabrication	Commerce de gros et de détail	Industrie touristique	Agriculture	Construction	Fournisseurs de locaux	Transport et entreposage	Divers	Total
268	507	391	88	121	90	142	315	1 922
14	27	20	5	6	5	7	16	100%
\$ 16 495	23 133	31 048	3 787	4 140	8 904	6 936	12 133	\$106 576
15	22	29	4	4	8	7	11	100%

1981	1980
Nombre	Nombre
%	%
Montant	Montant
(\$000)	(\$000)
1981	1980

1981	1980
Nombre	Nombre
%	%
Montant	Montant
(\$000)	(\$000)
1981	1980

16	33 243	\$	16	678	1 244	746	215	5	4	7	13 803	9 974	23 722	11	100%
22	44 559		29	1 244	18	746	215	5	4	7	13 803	9 974	23 722	11	100%
22	44 559		29	1 244	18	746	215	5	4	7	13 803	9 974	23 722	11	100%
16	33 243	\$	16	678	18	746	215	5	4	7	13 803	9 974	23 722	11	100%

Services de
gestion-conseil
pour l'exercice
terminé
le 31 mars

Service de consultation CASE
- demandes
- dossiers traités

Séminaires de formation en gestion

Service d'information à la petite entreprise
- demandes dirigées vers les programmes d'aide

420 317

1981 1980
5 576 5 759
4 665 4 483

11 064 9 072

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1E7

Vice-président régional et directeur général:
H. W. Baker
Directeur général délégué: D. M. Carter

Directeurs généraux adjoints:
District de la côte: M. J. Walsh
District de l'intérieur: T. P. Ching
District de la vallée: R. B. Thomas
District de Vancouver: R. P. Doham
Services financiers: C. B. Ready
Services de gestion-conseil: J. Penman

Services juridiques: T. A. James
Directeur, Personnel: T. W. Graham
Directeur adjoint, Personnel: G. K. Gustafson
Agent, Personnel: M. G. O'Reilly
Directeur de projets: M. G. O'Reilly

Directeur adjoint de projets: J. H. Auld
Conseillers juridiques principaux: P. J. Carter
B. J. Forrest
Directeurs adjoints, Administration: R. E. McMurray
M. H. Morris
Directeur, Service de consultation: J. T. Melvin

Directeur, Formation et développement:
W. Hallam
Directeur, Gestion spéciale des comptes:
L. H. Lieberman
Directeur, Information et formation, Services de
gestion-conseil: J. F. Noonan
Directeur, Placements: F. A. Reiter



Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars	Service de consultation CASE	- demandes	- dossiers traités	2 763	3 229	2 006	1 952
				1981	1980		
	Séminaires de formation en gestion			385	279		
	Service d'information à la petite entreprise	- demandes dirigées vers les programmes d'aide		19 748	9 537		

[illegible]

Région des Prairies et du Grand Nord





Région de l'Ontario

Prets autorisés
au cours de
l'exercice
terminé
le 31 mars

Fabrication
Commerce de gros et de détail

Industrie touristique

Construction

Fournisseurs de locaux

Transport et entreposage

Divers

Total

1981	1980
Nombre	Nombre
%	%
Montant (\$000)	Montant (\$000)
%	%
100%	100%
588	24
783	31
509	20
85	3
128	5
48	2
74	3
292	12
14 048	10
\$ 41 956	29
\$ 41 956	29
31 777	22
34 864	24
5 719	4
7 456	5
4 083	3
5 219	3
14 048	10
\$145 122	100%

1981	1980
Nombre	Nombre
%	%
Montant (\$000)	Montant (\$000)
%	%
100%	100%
1 315	25
1 754	33
955	18
111	2
5 594	2
11 945	5
7 015	3
8 124	3
24 835	10
\$256 413	100%

Services de

gestion-conseil

pour l'exercice

terminé

le 31 mars

Service de consultation CASE

- demandes

- dossiers traités

Séminaires de formation en gestion

395 413

Service d'information à la petite entreprise

- demandes dirigées vers les programmes d'aide

28 227 18 241

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto (Ontario)
M5H 3E5

Vice-président régional et directeur général:

K. A. Powers

Directeur général délégué: C. W. Kyle

Directeurs généraux adjoints:

District de l'est de l'Ontario: K. R. Elliott

District du nord de l'Ontario: J. H. Miller

District de sud-ouest de l'Ontario: J. C. Wilson

District du Toronto métropolitain: D. S. Brown

Services financiers: W. Y. Torrance

Services juridiques: E. T. Brignall

Services juridiques: J. W. Hercus

Directeur, Personnel: T. G. Gilmore

Directeur adjoint, Personnel: M. H. Walker

Agent, Personnel: P. A. Condari

Directeur de projets: D. L. Muir

Directeur adjoint de projets: N. J. Clark

Directeur régional, Services de gestion-conseil:

J. R. Bernard

Conseillers juridiques principaux:

C. Kapoor

F. M. McInnis

D. M. Nathwani

(Conseiller juridique régional: J. MacMillan

Directeur, Administration: H. A. Sheldon

Directeur adjoint, Administration: E. C. Murray

Directeur, Service de consultation: C. W. Chidley

Directeur adjoint, Service de consultation:

J. D. Carruthers

Directeur, Formation et développement:

J. T. Mulqueen

Directeurs adjoints, Gestion spéciale des

comptes:

E. D. McCindell

V. A. Isaacs

Directeur, Placements: R. M. Jack

Directeur adjoint, Placements: A. J. Debono



Région du Québec

Prêts autorisés		au cours de		l'exercice		terminé		le 31 mars	
Fabrication		Commerce de gros et de détail		Industrie touristique		Agriculture		Construction	
Fournisseurs de locaux		Transport et entreposage		Divers		Total			
1981	1980	1981	1980	1981	1980	1981	1980	1981	1980
Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Montant (\$000)
447	42	327	21	161	16	15	3	78	4
36	32	26	21	13	16	1	3	6	4
\$ 47 525	\$ 84 592	\$ 24 188	\$ 42 285	\$ 15 053	\$ 31 960	\$ 5 679	\$ 6 748	\$ 4 690	\$ 8 867
42	882	22	823	13	445	5	44	4	148
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
7	263	4	60	4	73	3	73	4	73
11	10	3	2	3	2	4	5	3	5
137	12 919	43	7 261	45	8 833	78	8 867	15	8 867
1 253	\$ 203 465	1 137	\$ 84 592	447	\$ 42 285	327	\$ 31 960	161	\$ 15 053

Services de gestion-conseil		pour l'exercice		terminé		le 31 mars	
Service de consultation CASE		- demandes		- dossiers traités			
Séminaires de formation en gestion							
Service d'information a la petite entreprise							
- demandes dirigées vers les programmes d'aide							
1981	1980	1981	1980	1981	1980	1981	1980
2 388	2 581	1 432	1 952	340	401	12 564	25 733

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

- Vice-président régional et directeur général: J. Lagacé
Directeur général délégué: R. J. Lafond
Directeurs généraux adjoints:
District de l'est du Québec: J. A. Dugas
District du Montréal métropolitain:
C. W. Madore
District de l'ouest du Québec: R. Trudeau
Services de gestion-conseil: J. C. Martin
Services juridiques: R. Y. Montfette
Directeur, Personnel: R. Leahy
Directeur adjoint, Personnel: M. Bégin
Directeur de projets: M. Bourrel
Directeur adjoint de projets: R. Bernaques
(conseillers juridiques principaux:
J. C. Bourdon
C. Lapierre
Y. Pélissier
A. Vaillancourt
Conseiller juridique régional: A. Koch
Directeur, Administration: P. H. Johnson
Directeur adjoint, Administration: N. Chailier
Directeur, Service de consultation: G. Larouche
Directeur, Gestion spéciale des comptes:
P. A. Locas
Directeurs adjoints, Gestion spéciale des comptes:
A. Lablanc-Javault
A. Macabée
Directeur, Information et formation, Services de gestion-conseil: C. Brunelle
Directeur adjoint, Information et formation, Services de gestion-conseil: R. Lebrun
Directeur, Placements: L. D. Laporte
Directeur, Placements: T. Van de Kleetsteeg





Région de l'Atlantique

Prêts autorisés
au cours de
l'exercice
terminé
le 31 mars

	1981	1980
Fabrication	128	127
Commerce de gros et de détail	329	435
Industrie touristique	216	19
Agriculture	12	2
Construction	61	6
Fournisseurs de locaux	39	3
Transport et entreposage	33	4
Divers	123	11
Total	941	2 228

	1981	1980
Montant (\$000)	\$ 6 074	\$ 10 529
%	14	12
Montant (\$000)	9 809	956
%	25	43
Montant (\$000)	14 316	425
%	36	19
Montant (\$000)	457	43
%	1	2
Montant (\$000)	2 287	121
%	6	5
Montant (\$000)	3 013	62
%	8	3
Montant (\$000)	2 850	87
%	7	4
Montant (\$000)	\$39 767	\$70 188
%	100%	100%

	1981	1980
Montant (\$000)	\$10 529	\$26 727
%	15	38
Montant (\$000)	14 855	14 855
%	3	21
Montant (\$000)	2 005	2 005
%	3	3
Montant (\$000)	3 670	3 670
%	5	5
Montant (\$000)	3 347	3 347
%	4	4
Montant (\$000)	6 387	6 387
%	9	9
Montant (\$000)	\$70 188	\$70 188
%	100%	100%

Services de
gestion-conseil
pour l'exercice
terminé
le 31 mars

Service de consultation CASE
– demandes
– dossiers traités

Séminaires de formation en gestion

Service d'information à la petite entreprise
– demandes dirigées vers les programmes d'aide

33 793 34 877

Bureau régional de l'Atlantique

Bureau 1400, Cogswell Tower
Scotia Square – C.P. 1656
Halifax (N.-E.)
B3J 2Z7

Vice-président régional et directeur général:

D. A. Kerley

Directeur général délégué: A. Highet

Directeurs généraux adjoints:

District de l'est de l'Atlantique: M. A. Renfrew

District de l'ouest de l'Atlantique:

Services de gestion-conseil: F. D. Parsons

Services juridiques: G. P. Buchman

Directeur, Personnel: T. V. McDonnell

Directeur adjoint de projets: K. G. Heister

Conseillers juridiques principaux: G. Moir

B. Stulwell

Conseiller juridique régional: P. A. Cooden

Directeur, Administration: H. C. Hilliard

Directeur adjoint, Administration: D. J. Crane

Directeur, Service de consultation: D. G. Fulton

D. Stewart

Directeur, Information et formation, Services de

gestion-conseil: D. G. Fitzgerald

Directeur, Placements: M. C. Lane



Répartition des comptes par province

au 31 mars

1981

Montant en cours (\$'000)	Nombre de clients
\$ 61 288	1 518
10 511	334
52 393	1 687
66 289	1 540
470 860	6 868
555 560	11 201
52 167	974
56 636	975
202 159	3 628
517 351	9 229
14 592	143
12 866	173
\$2 072 672	38 270

- Terre-Neuve
- Ile-du-Prince-Édouard
- Nouvelle-Écosse
- Nouveau-Brunswick
- Québec
- Ontario
- Manitoba
- Saskatchewan
- Alberta
- Colombie-Britannique
- Yukon
- Territoires du Nord-Ouest
- Total

Sommaire statistique des comptes

pour l'exercice terminé
le 31 mars

(millions de dollars)	1981	1980
Montant avancé sur les prêts et placements	399.7	726.6
Montant remboursé sur les prêts et placements		
y compris radiations et dévaluations	375.6	335.5
Augmentation du montant net en cours	24.1	391.1
Montant en cours à la fin de l'exercice	2 072.7	2 048.6
Montant non déboursé à la fin de l'exercice	103.6	179.2
Montant en cours et montant non déboursé à la fin de l'exercice	2 176.3	2 227.8
Nombre de clients aux livres à la fin de l'exercice	38 270	39 947
Montant en cours et montant non déboursé – moyenne par client (milliers de dollars)	57	56



au cours de l'exercice terminé le 31 mars

Répartition
des prêts
consentis
par genre
d'entreprise

Fabrication:		1981		1980		1981		1980	
		Nombre		Montant (\$000)					
Aliments et boissons		173		\$ 15 335					
Tabac et produits du tabac		2		360					
Produits de caoutchouc		11		2 420					
Produits de cuir		20		1 327					
Industries textiles (sauf le vêtement)		38		3 265					
Vêtement (textiles et fourrures)		59		3 060					
Produits du bois		290		21 461					
Industries de la pâte et du papier		17		1 935					
Imprimeries et entreprises connexes		147		5 590					
(y compris machines et outillage)		391		35 099					
Outillage de transport		62		4 889					
Produits de métaux non-ferreux		18		1 654					
Appareils électriques et accessoires		73		4 787					
Produits de minéraux non-métalliques		81		7 178					
Produits pétroliers (y compris le charbon)		—		—					
Produits chimiques		28		96					
Industries manufacturières diverses		162		10 354					
Transport aérien commercial		31		2 449					
Entreposage (y compris réfrigération)		9		1 667					
Autres entreprises de transport et d'entreposage		320		18 790					
Services publics (électricité, gaz, eau)		26		963					
Mines et carrières (y compris traitement de minéraux), puits de pétrole		48		3 259					
Construction		502		24 464					
Bâtiments industriels		258		23 706					
Services personnels		112		2 524					
Industrie forestière		104		3 178					
Commerce de gros		444		30 302					
Commerce de détail		1 993		78 673					
Enseignement et services de santé		71		3 888					
Services de divertissement		119		12 261					
Services aux directeurs d'entreprises		255		10 434					
Services divers		230		11 416					
Agriculture		264		20 862					
Pêche et chasse au piège		40		1 139					
Télécommunications		20		1 255					
Buandiers et nettoyeurs		90		3 499					
Restaurants et autres établissements semblables		1 122		67 547					
Hôtels, motels et auberges		284		38 094					
Théâtres, cinémas, salles de quilles et salles de billard		54		2 583					
		7 968		\$484 039					
		16 571		\$866 432					

Rapport des vérificateurs

L'Honorable Ministre de l'Industrie
et du Commerce
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Nous avons vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1981, ainsi que l'état d'exploitation, l'état des bénéfices non répartis (du déficit), l'état de l'évolution de l'encaisse et l'état de la provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et placements de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque au 31 mars 1981 ainsi que de ses résultats d'exploitation, de l'évolution de son encaisse et des changements de la provision accumulée pour pertes éventuelles sur ses prêts et placements pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous déclarons de plus, qu'à notre avis, la Banque a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y correspondent et que les opérations dont nous avons eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de notre plus haute considération.

Raymond J. Morcel, C.A.
Claude D. Henry, C.A.
de Price Waterhouse & Cie
de Mahieu, Noisieux, Roy & Associés
Montréal, le 19 juin 1981

Prêts consentis
au cours de l'exercice terminé
le 31 mars

Répartition par catégorie d'emprunteurs:		Répartition d'après le montant:	
Nouveaux emprunteurs Emprunteurs bénéficiant déjà d'un crédit Total	4 929 3 039 7 968	1981 1980 16 571	\$ 49 664 1 936 1 452 960 422 036 62 003 \$484 039
Total		61	52

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada

Au 31 mars 1981, les billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada, étaient en cours comme suit:

Taux*		Échéance		Taux*	(en milliers de dollars)
nominal					
1984	1 août	10,1%		1981	\$ 50 000
1985	15 mars	13½%		65 000	
	15 mai	12¼% (\$75 000 E.-U.)		91 725	
	3 juin	1¼%		60 000	
	17 juin	11¾%		50 000	
	15 novembre	12¼% (\$50 000 E.-U.)		60 145	
1987	30 avril	10½%		25 000	
1988	15 janvier	13¾% (1984 15 janvier)**		65 000	
	25 avril	14¼% (1983 25 avril)**		75 000	
1990	15 juillet	11½%		60 000	
1994	1 novembre	11 % **		30 000	
				\$631 870	\$230 000

* Se reporter à la note 1 en ce qui a trait à la comptabilisation des frais d'émission.

** Le détenteur a la faculté d'exiger le remboursement à la date indiquée.

*** Remboursable à raison de \$3 millions le 1 novembre de chacune des années 1985 à 1994.

Les échéances, par exercice, des billets à payer ci-dessus s'établissaient comme suit au 31 mars 1981:

(en milliers de dollars)	
1984	\$140 000
1985	115 000
1986	264 870
1987-1995	112 000
\$631 870	

7. Capital versé par le Canada

Les changements durant l'année au capital versé par le Canada s'établissaient comme suit:

Solde à l'ouverture de l'exercice		Ajouter:		Solde à la clôture de l'exercice	
		Montant versé par le Canada			
		Conversion de billets détenus			
		par le Canada			
1980	1981	31 000	7 000	15 000	\$184 000
				33 000	48 000
					\$184 000

8. Dettes éventuelles

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$10 340 600.

9. Caisse de retraite

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés sur les bénéfices au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1980, les engagements du régime de retraite sont entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation

Avant le 27 juin 1980, le Ministère des Finances pouvait autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital (à l'inclusion des bénéfices non répartis) fut inférieur à \$200 millions et la somme du passif réel et du passif éventuel ne pouvait jamais dépasser ledit capital multiplié par dix. Conformément à sa loi constitutive, telle que révisée le 27 juin 1980, le Ministère des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouvernement en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital (à l'inclusion des bénéfices non répartis) n'excède pas la somme de \$475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser le capital et les bénéfices non répartis multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 9,6:1 au 31 mars 1981.

11. Renseignements financiers comparatifs

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1980 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1981.

Notes afférentes aux états financiers

au 31 mars 1981

1. Conventions comptables importantes

Prêts et placements —

Les prêts consentis et les placements sont inscrits à l'actif au moment du déboursement. Tout prêt est considéré comme élément de l'actif jusqu'à ce qu'il soit remboursé, ou encore que ses garanties soient réalisées. Les plus-values non réalisées sur les placements ne sont pas comptabilisées. Le paragraphe suivant indique la méthode suivie pour parer aux pertes sur les prêts et placements.

Provision pour pertes sur les prêts et dévaluations des placements —

L'ne imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiées de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expertise passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement.

Comptabilisation du revenu —

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine. Les améliorations locatives sont amorties d'après la méthode de l'amortissement linéaire sur cinq années, période qui correspond à la durée moyenne des baux individuels. L'amortissement du matériel informatique et de traitement de mots est pratiqué d'après la méthode de l'amortissement linéaire sur trois années. Toutes les autres immobilisations sont amorties d'après la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

Frais d'émission de la dette à terme —

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause.

Conversion des devises étrangères —

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est des lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

2. Engagements sur prêts et placements

Les montants non déboursés sur les prêts et placements autorisés s'élevaient à environ \$104 000 000 au 31 mars 1981 (1980 - \$179 000 000).

3. Placements

Les placements, au coût moins dévaluations, s'établissaient comme suit au 31 mars 1981 :

	1981	1980
Actions	\$ 11 263 689	\$ 5 986 044
Avances d'actionnaire	16 213 333	13 326 035
Débentures avec privilège de participation	5 582 380	5 630 885
Débentures convertibles	1 519 680	3 239 275
Moins: dévaluations	34 579 082	28 182 239
	\$ 25 697 082	\$ 22 882 239

4. Débentures en cours

Toutes les débentures en cours émises en faveur de la Banque du Canada, et détenues par elle, arrivent à échéance en 1982 et portent intérêt comme suit:

Taux	(en milliers de dollars)
7½%	\$ 44 200
8 %	39 800
9½%	47 600
	\$131 600

5. Billets détenus par le Canada

Les échéances par exercice des billets détenus par le Canada s'établissaient comme suit au 31 mars 1981 :

Taux	(en milliers de dollars)
10-10½%	
8- 7½%	\$ 21 000
9- 9½%	—
	1982
	1983
	1984
	1985
	1986
	1987-88
	Total
	\$ 21 000
	224 000
	374 000
	315,000
	\$934 000



État de l'actif et du passif

au 31 mars

Actif		Passif	
Encaisse		Chèques en circulation	
Bons du Trésor et placements à court terme		Billets à court terme	
		Intérêts courus sur débentures	
		Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	
		Autres éléments du passif	
Prêts (note 2)		Débentures en cours (note 4)	
Placements, au coût		Billets détenus par le Canada (note 5)	
moins dévaluations (notes 2 et 3)		Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	
		Capital:	
		Capital versé par le Canada (note 7)	
		Bénéfices non répartis (déficit)	
1981	2 237 008	222 000 000	184 000 000
\$	35 876 353	(28 921 421)	15 887 791
	38 113 361	193 078 579	199 887 791
	2 046 974 931		
2 025 699 144			
22 882 239	25 697 082		
2 048 581 383	2 072 672 013		
20 638 929	26 065 047		
2 069 220 312	2 098 737 060		
82 000 000	107 100 000		
1 987 220 312	1 991 637 060		
4 699 444	5 134 153		
784 264	8 567 981		
2 605 695	3 075 042		
\$ 2 001 308 745	\$ 2 046 527 597		
1981	2 237 008	222 000 000	184 000 000
\$	35 876 353	(28 921 421)	15 887 791
	38 113 361	193 078 579	199 887 791
	2 046 974 931		
2 025 699 144			
22 882 239	25 697 082		
2 048 581 383	2 072 672 013		
20 638 929	26 065 047		
2 069 220 312	2 098 737 060		
82 000 000	107 100 000		
1 987 220 312	1 991 637 060		
4 699 444	5 134 153		
784 264	8 567 981		
2 605 695	3 075 042		
\$ 2 001 308 745	\$ 2 046 527 597		

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION:

Claude C. Frenette, administrateur
Guy A. Lavigne, administrateur

Etat des bénéfices non répartis (du déficit)

pour l'exercice terminé le 31 mars		
Bénéfices non répartis à l'ouverture	\$	15 887 791
Perte nette de l'exercice		(44 809 212)
Bénéfices non répartis (déficit) à la clôture	\$	15 887 791
		1980

Etat de la provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et placements

pour l'exercice terminé le 31 mars		
Provision accumulée à l'ouverture	\$	82 000 000
Recouvrement de sommes antérieurement radiées		960 924
Sommes radiées au cours de l'exercice	(33 234 419)	
		49 726 505
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements	60 955 495	
Partie de la provision additionnelle ci-dessus présentée en diminution du coût des placements	(3 582 000)	
Provision accumulée à la clôture	\$	107 100 000
		1980

Etat de l'évolution de l'encaisse

pour l'exercice terminé le 31 mars		
Provenance de l'encaisse:		
Prêts du Canada		—
Prêts de sources autres que le Canada		401 870 000
Billets à court terme	1 569 595 000	
Capital versé par le Canada (note 7)	38 000 000	
Remboursements sur prêts et placements	339 793 332	
Perte nette de l'exercice	(44 809 212)	
Postes n'affectant pas l'encaisse —		
Provision pour pertes	60 955 495	
Amortissement des immobilisations	1 426 743	
de la dette à terme	1 882 277	
Intérêts courus, variation nette	15 084 733	
Encaisse provenant de l'exploitation	34 540 036	
Affectation de l'encaisse:		
Déboursements sur prêts et placements	399 739 457	
Remboursement de débentures échues	171 000 000	
Remboursement de billets échus y compris la conversion en capital (note 7)	139 000 000	
Remboursement de billets à court terme	1 616 384 000	
Frais d'émission de la dette à terme	9 665 995	
Divers	1 165 076	
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	\$	46 843 840
		14 729 509
Augmentation de l'encaisse, des Bons du Trésor et des placements à court terme	\$	32 114 331
Ajouter: diminution (augmentation) du montant des chèques en circulation		785 778
		1980

États financiers

État d'exploitation

pour l'exercice terminé le 31 mars



Banque fédérale de développement

Services financiers

Revenus:
Intérêts
Divers

1981	\$ 260 100 035	265 392 182
	5 292 147	
	7 812 644	
	\$ 216 447 776	224 260 420

Charges:

Traitements et frais relatifs au personnel
Frais de déplacements et de mutations du personnel
Locaux – loyers et autres frais
Amortissement des immobilisations
Publicité
Téléphone, télex et télégrammes
Fournitures et frais de bureau
Autres frais d'exploitation

1981	\$ 46 752 415	46 807 959
	4 698 389	5 521 757
	6 580 691	5 928 590
	1 426 743	1 545 974
	1 402 163	1 197 090
	1 983 908	1 902 664
	2 889 346	3 189 990
	2 424 826	1 779 773
	68 158 481	64 873 797
	1 448 000	1 147 639
	66 710 481	63 726 158
	182 535 418	146 106 734
	60 955 495	43 737 244
	310 201 394	253 570 136
	\$ 44 809 212	\$ 29 309 716

Total des frais d'exploitation
Moins: partie imputée aux Services de gestion-conseil
Frais nets d'exploitation
Intérêt sur la dette à terme, y compris l'amortissement des frais d'émission
Provision pour pertes sur les prêts et dévaluations des placements

Perte nette de l'exercice

Services de gestion-conseil

Traitements et frais relatifs au personnel
Frais de déplacements du personnel ainsi que de celui de CASF, et frais de mutations
Locaux – loyers et autres frais
Publicité

Fournitures et frais de bureau
Publications – formation et services d'information
Honoraires de consultation de CASF
Autres frais d'exploitation

Partie imputée par les Services financiers

Total des charges

Moins: revenus de consultation-CASF, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.

Sommes recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce en vertu du crédit 70 (crédit 65 en 1980)

Ventilation des charges:

Service de conseils en gestion
Formation des cadres
Service de renseignements
Administration

Dépenses en immobilisations

Partie imputée par les Services financiers

1981	\$ 2 065 511	17 396 050
	1 448 000	15 948 050
	15 330 539	301 423
	1 512 301	4 413 734
	3 931 642	1 619 689
	5 788 950	3 750 074
	3 468 931	1 147 639
	4 886 611	15 540 015
	\$ 13 921 000	\$ 15 540 015

1981	\$ 6 350 783	15 540 015
	1 613 452	1 477 639
	1 454 831	1 378 277
	862 137	2 293 059
	601 925	1 299 412
	1 221 076	715 652
	2 370 750	695 935
	1 473 096	1 166 148
	15 948 050	1 556 062
	1 448 000	5 287 831
	17 396 050	1980

Statistiques de l'exercice terminé le 31 mars

Centre d'entreprise	Montant	Nombre
Fabrication	1 572	\$121 086
Commerce de gros et de détail	2 437	108 975
Industrie touristique	1 525	117 902
Agriculture	264	20 862
Construction	502	24 464
Fournisseurs de locaux	258	23 706
Transport et entreposage	360	22 906
Divers	1 050	44 138
Total	7 968	\$484 039

Montant	Nombre
16 571	\$866 432
4 194	205 712
2 105	130 654
5 306	256 413
2 758	203 465
2 228	5 70 188
16 571	\$866 432

Montant	Nombre
11	\$ 1 933
13	4 304
12	3 358
8	1 494
15	2 528
22	1 277
83	\$14 218

Prêts autorisés

1981

1980

Placements en actions

1981

1980

Points saillants de l'exercice terminé le 31 mars

Prêts autorisés:	montant	7 968
Placements autorisés:	montant	\$484 039 000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	38 118	
Nombre de clients (placements) au 31 mars	152	
Solde en cours ou engagement au 31 mars envers:		
les clients (prêts)	\$2 151 210 000	
les clients (placements)	\$43 762 000	
CASE (Consultation Au Service des Entreprises):		
demandes reçues	19 038	
dossiers traités	14 110	
Séminaires de formation en gestion:		
nombre participants	1 815	
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	28 733	

1981

1980

105 396	
28 733	
1 815	
19 038	
14 110	
\$2 151 210 000	
\$43 762 000	
\$2 216 000	
\$35 565 000	
14 500	
29 062	
1 733	
28 048	
105 396	



Direction

Président – G. A. Lavigne – Montréal

Vice-président exécutif – E. C. Scott – Montréal

Vice-président principal, Finances – J. E. Nordin – Montréal

Vice-président, Affaires publiques, et secrétaire – G. Bourbonnière – Montréal

Vice-président, Inspection – E. A. Bell – Montréal

Vice-président, Ressources humaines – K. E. Neilson – Montréal

Vice-président, Services administratifs – P. Malépart – Montréal

Vice-président, Services financiers – Y. Millette – Montréal

Vice-président, Services de gestion-conseil – E. A. Duddle – Montréal

Vice-président régional et directeur général, région de l'Atlantique – D. A. Kerley – Halifax

Vice-président régional et directeur général, région du Québec – J. Lagacé – Montréal

Vice-président régional et directeur général, région de l'Ontario – K. A. Powers – Toronto

Vice-président régional et directeur général, région des Prairies et du Grand Nord – R. H. Wheeler – Winnipeg

Vice-président régional et directeur général, région de la Colombie-Britannique et du Yukon – H. W. Baker – Vancouver

Vice-président adjoint et contrôleur – J. O. Skerry – Montréal

Vice-président adjoint, Planification – H. P. Carmichael – Montréal

Vice-président adjoint, Services financiers – R. M. Williams – Montréal

Vice-présidents adjoints, Services de gestion-conseil – M. F. Clooney – Montréal

Vice-président adjoint et trésorier – C. B. Ross – Montréal

P. Charbonneau – Montréal

Service des Affaires publiques (Ottawa)

Directeur, Communications: J. Breton

M. Azam

Directeur, Marketing: R. Blodreau

Consultant: W. Forman

Service des Assurances

Directeurs adjoints: A. Hergan,

H. Montbrant

Service du Contrôle

Contrôle opérationnel: J. G. Langlais

Sous-contrôleurs: G. D. Cain, R. Dupuis,

R. H. Watts

Chefs de section: L. Degen-Prince,

J. Julien, C. Louch, J. D. Scanlan,

J. G. Turpin, C. Wisniewski

Service des Etudes économiques

Directeur: D. Layne

Service financiers

Directeur, Administration du crédit:

Directeur, Placements: C. H. Bourque

Directeur, Placements: T. R. Bradbury, J. E. McNulty

Directeur, Prêts et projets: D. Casavant

Directeurs adjoints, Projets: P. Atalla,

P. F. Maier

Services de gestion-conseil

Directeurs: J. Helman, J. Melnyk,

F. T. Walters

Directeur adjoint, Administration:

N. W. Bourgois

Chefs de section: D. C. Cavendish,

T. J. Dettman, K. Gasparec, A. McKee,

C. P. Scodas

Service de l'Inspection

Directeur, Inspection: P. Roberts

Inspecteur (siège social): M. Depot

Inspecteur régional (Calgary): N. L. Smith

Inspecteur régional (Halifax): R. D. Artz

Inspecteur régional (Montréal): M. Legare

Inspecteur régional (Toronto): W. L. Hutton

Inspecteur régional (Vancouver): P. West

Service juridique

Avocat en chef: D. R. Urquhart

Avocats en chef adjoints: A. Bahary,

C. J. Winslow

Conseillers juridiques principaux:

L. Gillman, H. R. Smart

Service Organisation et Informatique

Construction du siège social

(Chef: H. Yudrovitch

Informatique

Directeur: M. Kochon

Chefs de section: D. Campbell, B. Cooke,

G. Fletcher, J. Goltz, K. P. Hayes,

A. Nasra

Locaux et équipement

Directeur: A. MacKie

Directeurs adjoints: R. Gosselin, D. Veiv

Organisation et méthodes

Directeur: E. G. Jopling

Directeur adjoint: R. F. Hartman

Chefs de section: M. R. Breeze, N. Cahill,

E. F. Cullen, H. Shantz

Service de la Planification

Directeur: R. Stok

Directeur, Projets des clients: C. Valdemianis

(conseiller principal, Planification:

C. Legare

Service de Perfectionnement du personnel

Directeur: J. R. Leduc

Directeurs adjoints: A. Boudreau,

R. W. Jesshope, G. Thérien

Coordonnateur: A. Tremblay

Spécialiste en élaboration de programmes:

B. D. Barnes

Service du Personnel

Directeur: L. P. Elliott

Directeurs adjoints: G. Corbell,

D. L. Lockery, A. L. Thibodeau

Administrateur des avantages sociaux:

G. Robertson

Administrateur des données sur le

personnel: C. Chadi

Agent de rémunération: G. D. Schneider

Analyste, Planification du personnel et

Coordonnateur des relations avec les

employés: Y. Zacios

Premier responsable du recrutement:

A. Dagenais

Bureau du Président

Adjoint au président: C. Lampron

Adjoint exécutif au vice-président exécutif:

K. S. Mercer

Secrétariat

Secrétaire adjoint: D. Leduc-Campbell

Adjoint exécutif, Secrétaire: M. Nègre

Coordonnateur, Programme des langues

officielles: P. Basse

Service de la Trésorerie

Adjoint au trésorier: C. Albert

Chefs: S. Bayer, D. Couture

Agent, Gestion de l'encaisse: G. Bernabé

Service de la Vérification interne

Directeur: J. B. Lane

Directeur adjoint: R. C. Morris

Vérificateur interne principal: D. Cleau



G. A. LAVIGUEUR

Conseil d'administration

* G. A. Lavigueur - Montréal (Qué.)
 G. K. Bouey - Ottawa (Ont.)
 S. Cloutier - Ottawa (Ont.)
 * G. J. Desmarais - St-Bruno (Qué.)
 R. F. Fiske - président - Halifax (N.-É.)
 C. C. Frenette - Montréal (Qué.)
 H. H. MacKay - Regina (Sask.)
 * G. F. Osbaldeston - Ottawa (Ont.)
 R. G. Rankin - London (Ont.)
 Mme Ian J. Reid - St-Jean (T.-N.)
 G. R. Sharwood - Toronto (Ont.)
 B. D. Stanton - Edmonton (Alb.)
 * W. R. Teschke - Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration



G. F. OSBALDESTON



R. G. RANKIN



MME IAN J. REID



G. R. SHARWOOD



R. F. FISKE



C. C. FRENETTE



H. H. MACKAY



G. K. BOUEY



S. CLOUTIER



G. J. DESMARAIS



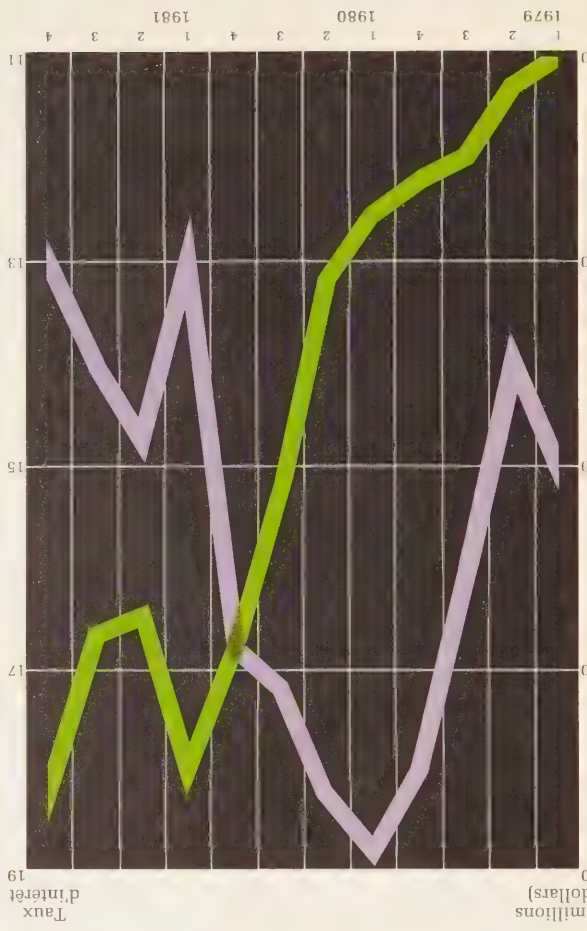
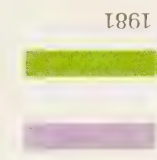
B. D. STANTON



W. R. TESCHKE

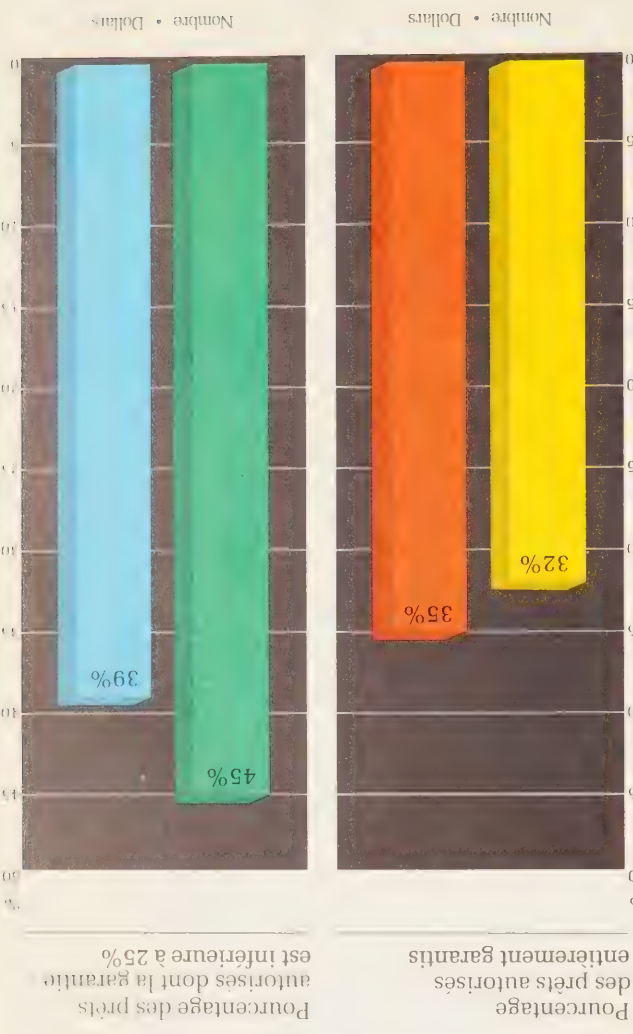


Nombre de prêts autorisés rapproché du taux d'intérêt de la BFD



Par trimestre — exercices 1979 - 1980 - 1981

Niveau de risque des prêts autorisés



Nombre • Dollars

Nombre • Dollars

1980) proviennent principalement de l'augmentation de la provision pour pertes qui est passée à 60,9 millions de dollars (contre \$43,7 millions pour l'exercice 1980) et qui a dû être imputée à l'exploitation.

En raison du nombre accru de clients dont le compte était en arriérés ou qui éprouvent des difficultés, la banque a dû augmenter considérablement la provision accumulée pour pertes éventuelles ainsi que les montants radisés au cours de l'année. La provision spécifique a donc été portée à 74,1 millions de dollars (24,1 millions de dollars de plus qu'en mars 1980) tandis que la provision générale a été fixée à 33 millions de dollars (soit un million de plus qu'en mars 1980). Le montant des comptes radisés s'est élevé à 33,2 millions de dollars, par rapport à 19,4 millions de dollars lors de l'exercice précédent.

La banque a contenu ses frais d'exploitation dans des limites raisonnables, compte tenu du fait qu'elle doit offrir une gamme complète de services à la petite entreprise, et surtout, qu'elle doit guider et soutenir les nombreux clients éprouvant des difficultés. Bien que le gouvernement canadien ait couvert en grande partie les pertes d'exploitation par l'injection de capitaux, la banque a dû se procurer sur les marchés financiers les fonds nécessaires pour financer les nouvelles autorisations et la somme importante de dettes à refinancer. La banque a également dû s'adresser au marché monétaire lorsqu'elle a décidé d'offrir des prêts à taux flottant.

Une grande partie des emprunts en cours à l'époque de l'établissement de la BFD, contractés à des taux très favorables, ont dû être remboursés au cours des quelques dernières années, ce qui, ajouté aux taux d'intérêts plus élevés, a considérablement augmenté nos coûts de financement. Parce qu'elle a dû intensifier l'administration des comptes et l'aide aux clients, agir à titre de prêteur complètement dans des situations marginales, et financer des placements à même ses revenus généraux, la banque a vu s'accroître la précarité de sa situation. L'étude sur le financement de la petite entreprise et d'autres études actuellement réalisées par le gouvernement accordent une attention particulière à ces questions.

Le réseau de succursales fait de la banque une importante source de services aux petites et moyennes entreprises; néanmoins, des représentants de la banque visitent régulièrement les centres éloignés afin de s'assurer que la gamme complète des services offerts par la banque soit accessible à tous les gens d'affaires intéressés. En 1981, la banque a reçu plus de 14 000 demandes de renseignements à la suite des visites publicitaires dans les localités éloignées. La banque n'a pas entrepris d'étendre le réseau de succursales, bureaux de districts et bureaux régionaux. Elle compte actuellement 96 succursales et 7 succursales annexes qui la représentent dans chaque province et territoire.

Conseil d'administration

Deux administrateurs se sont retirés du Conseil au cours de l'exercice 1981, à la fin de leur mandat - D. R. Andrews de Kamloops (C.-B.) et H. B. Cohen de Calgary (Alberta). Deux nouveaux administrateurs se sont joints au Conseil, Messieurs B. J. Stanton d'Edmonton, (Alberta) et R. G. Rankin de London (Ontario).

Personnel

Dans la conjoncture économique actuelle, les 2 299 hommes et femmes qui constituent l'effectif de la banque, ainsi que les coordonnateurs et conseillers de C.A.S.E., doivent relever de nouveaux défis particulièrement intéressants. Sans leur détermination et leur dévouement, il serait impossible d'offrir d'une manière efficace les services de la banque. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je leur fais part de mon appréciation sincère pour leur soutien et leur dévouement au service de la petite entreprise.

Le Président,

Guy A. Lavigne

Guy A. Lavigne



Etat des opérations de placement pour l'exercice terminé le 31 mars 1981

(\$000)

Revenus:

Intérêts et autres revenus sur les prêts reliés

Intérêts sur avances d'actionnaires

Intérêts sur débentures

Profits sur vente de placements

Salaires et dépenses du personnel

Charges:

Depenses d'administration

Total charges d'exploitation

Frais d'intérêts

Provisions pour pertes sur les prêts et pour dévaluations

des placements

Perte nette

\$ 3 063

485

752

760

5 060

1 636

490

2 126

5 173

4 635

11 934

\$ 6 874

Le programme CASE, Consultation Au

Service des Entreprises, a pour but de

mettre l'expérience de gens d'affaires à la

retatue au service des gens qui dirigent

une entreprise ou qui veulent en fonder

chefs d'entreprise de leur expérience et

de leurs connaissances dans presque

tous les aspects de la gestion, notamment

l'analyse financière, la promotion des

ventes, la préparation des calendriers de

production, l'établissement des prix et la

planification des stocks. Les frais sont

minimes et les petites et moyennes

entreprises canadiennes de presque tous

genres peuvent se prévaloir de la

consultation de CASE; il n'est pas

nécessaire d'être client de la banque

pour y avoir droit. Au cours de l'exercice

1981, CASE a mené à terme plus de

14 000 mandats de consultation.

b) Formation

Le programme de formation en gestion

se compose de cours de gestion des

affaires, de séminaires et de cliniques de

gestion. Les cours de gestion des affaires

d'une durée de 30 heures, sont conçus à

l'intention des ministères de l'Education

des provinces et des territoires qui les

diffusent dans le cadre de leur

programme d'éducation permanente,

dans les collèges communautaires et les

écoles secondaires. Le personnel des

succursales anime des séminaires sur

divers sujets qui touchent la petite

entreprise. Les séminaires se donnent en

séances d'une demi-journée ou d'une

journée complète dans des centaines

de l'exercice 1981, près de 29 000

personnes dans tout le Canada ont

participé à plus de 1 500 séminaires

d'une journée et de 300 séminaires d'une

demi-journée. Les cliniques de gestion

consistent en des programmes

d'apprentissage individuel, qui aillent

d'exercices. Les chefs de petite

entreprise peuvent visionner le montage

Résultats financiers

De nombreux clients de la banque ont

éprouvé des difficultés, les menant

souvent à la faillite, en raison des taux

d'intérêt élevés, de l'inflation et du

ralentissement de la croissance

économique au cours de l'année. En

conséquence, comme pour l'exercice

1980, les pertes de 44,8 millions de dollars

subies pendant l'exercice terminé le 31

mars 1981 (29,3 millions de dollars en

entreprises.

intéressent les chefs de petites

bibliothèque des publications d'une

succursales sont dotées d'une

du bulletin. En outre, toutes les

brochure et près de 450 000 exemplaires

plus d'un million de copies de la

petite entreprise". La banque a distribué

le bulletin trimestriel "Nouvelles de la

intéressant la petite entreprise, ainsi que

brochures "Votre affaire, c'est notre

affaire" qui traite de divers sujets

d'information publient la série de

des gouvernements. Les services

de 105 000 renvois à des représentants

l'exercice 1981, la banque a ainsi fait plus

est susceptible de les aider. Au cours de

local de l'organisme gouvernemental qui

d'affaires en rapport avec le représentant

d'intermédiaire pour mettre les gens

personnel de la banque peut servir

en vue de régler leurs problèmes. Le

provinciaux et établissent des contacts

qu'offrent les gouvernements fédéral et

programmes d'aide, financière et autre,

renseignent les gens d'affaires sur les

existent dans toutes les succursales,

Les services d'information, qui

c) Information

elle en a vendues plus de 3 700.

travaux d'inscription modiques pour les

climiques et, au cours de l'exercice 1981,

leur propre rythme. La banque exige des

étudier et remplir le cahier d'exercices à

de toute succursale de la BFD, puis

pendant les heures normales d'ouverture

La demande pour les services financiers de la banque, qui avait considérablement augmenté au cours des deux exercices précédents, a chuté en 1981. De fait, le montant des autorisations pour cette année équivalait à la moitié de celui atteint au cours de l'année dernière. La demande pour les Services de gestion-conseil demeure soutenue et correspond à peu près à celle enregistrée au cours de l'exercice 1980.

Services financiers

À titre de prêteur complémentaire, la banque fournit une aide financière à de nombreuses petites et moyennes entreprises disposant de ressources limitées. Leur succès est étroitement lié aux conditions économiques. En période d'incertitude, les petites et moyennes entreprises réagissent rapidement et décident le plus souvent de restreindre ou de retarder leur expansion. Fait intéressant, près du tiers des prêts autorisés au cours de l'année ont été annulés ou réduits par la suite.

La baisse du volume de prêts au cours du premier trimestre de l'année démontre que la banque devait du fait que la banque devait constamment contrôler le montant total de ses engagements par rapport à la limite statuite de ses emprunts, qui est demeurée en vigueur jusqu'à ce que la Loi sur la BFD soit modifiée, le 27 juin 1980. Jusqu'alors, l'encours de la banque ne pouvait excéder 2,2 milliards de dollars. Au cours de l'exercice 1981, plusieurs modifications importantes ont été apportées à notre loi constitutive. Le passif réel et éventuel de la banque, qui ne pouvait dépasser un montant égal à dix fois le total du capital et des bénéfices non répartis, peut maintenant s'élever à 12 fois ce total (15 fois avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et la limite statutaire a été fixée à 3,2 milliards de dollars. Les amendements prévoient que la banque peut recevoir jusqu'à 475 millions de dollars en versements de capital, alors qu'elle était auparavant limitée à 200 millions de dollars. En outre, les versements en capital à la banque doivent désormais être autorisés et par le Gouverneur en Conseil et le Ministère des Finances. Au cours de l'année, la clientèle de la banque, déjà aux prises avec le ralentissement de l'économie et le taux élevé d'inflation, a dû affronter une augmentation sans précédent des taux d'intérêt, qui ont atteint des niveaux record. Les entreprises canadiennes, tout comme celles des autres pays industrialisés, ont vu leur taux de croissance s'affaiblir en 1980.

a) Prêts

Même si, en raison de tous ces facteurs, la demande pour les services financiers de la banque a baissé au cours de l'exercice 1981, la banque a tout de même autorisé 7 968 prêts totalisant 484 millions de dollars ainsi que 59 placements pour une somme de 14 millions de dollars. Ces autorisations représentent environ 25 % du total de notre portefeuille en cours au 31 mars 1981. Une grande partie de notre financement a servi à faire l'acquisition d'immobilisations, à améliorer le fonds de roulement de l'entreprise ou à faciliter un changement de propriétaire, lorsque de telles mesures présentaient des avantages certains pour l'entreprise. En effet, 50 % des fonds ainsi engagés ont été consacrés à l'acquisition d'immobilisations, 14 % à l'amélioration du fonds de roulement et 23 %, au financement de changements de propriétaire, le reste étant utilisé à d'autres fins. La banque a financé environ 65 % du montant total des projets; les clients eux-mêmes ont contribué 21 % du montant, à même leurs propres ressources financières; le reste du financement a été obtenu de sources diverses. Le montant total des prêts et placements en cours à la fin du dernier exercice s'est légèrement accru pour atteindre 2 072,7 millions de dollars au 31 mars 1981. Ce montant était réparti sur 38 270 clients.

b) Placements

La banque continue de jouer un rôle important auprès des petites et moyennes entreprises en fournissant du financement par acquisition d'actions et est devenue une source majeure de capital de risque au Canada. En étudiant une demande de placement en actions, la banque n'établit aucune restriction quant au montant de la demande, aux fins du placement, au stade de développement, à l'emploi, à l'investissement ou au genre de l'entreprise. Par ses placements, la banque aide les entreprises à améliorer leur structure financière afin de mieux planifier leurs besoins de fonds, leur permettant ainsi de réaliser leur potentiel. Comme c'est le cas pour les activités de prêts, les demandeurs doivent prouver qu'ils n'ont pu obtenir de fonds ailleurs. En raison de la flexibilité de la banque, ses placements en actions sont pour des montants beaucoup plus bas que ceux consentis par les autres sociétés de capital de risque, qui sont généralement situées dans les grands centres. Le service de placements de la BFD est offert dans tous les bureaux de la banque. En 1981, la banque a effectué la plus grande partie de ses placements dans le secteur de la fabrication à technologie de pointe. Le sommaire qui suit montre la répartition par région des placements autorisés au cours de l'exercice écoulé.

Région	Nombre	Montant (\$000)
Atlantique	11	\$ 1 933
Québec	13	4 304
Ontario	12	3 358
Grand Nord	8	1 494
Colombie-Britannique et Yukon	15	2 528
	59	\$13 617



SIEGE SOCIAL, 901, SQUARE VICTORIA, MONTREAL (QUEBEC)

Le 26 juin 1981

L'Honorable Herb Gray, c.p., député
Ministre de l'Industrie et
du Commerce
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Conformément aux dispositions de la Loi sur la
Banque fédérale de développement, j'ai l'honneur
de vous soumettre ci-joint mon rapport pour
l'exercice terminé le 31 mars 1981. Vous trouverez
également ci-joints les états financiers de la
Banque pour cette période, signés et approuvés de
la manière prescrite.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance
de ma très haute considération.

Le Président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur



CAI
FBD
-A56

Publication

**FEDERAL
BUSINESS
DEVELOPMENT
BANK**

ANNUAL
REPORT
1982





Federal Business Development Bank **Banque fédérale de développement**

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 25, 1982

1



The Honourable Herb Gray, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Gray:

In accordance with the provisions of the Federal Business Development Bank Act, I enclose my report for the year ended March 31, 1982. Also enclosed is a statement of the Bank's accounts for this period which is signed and approved in the prescribed manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigne
President

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

	1982	1981
Loans authorized:		
number	4,630	7,968
amount	\$ 475,973,000	\$ 484,039,000
Investments authorized:		
number	43	59
amount	\$ 12,615,000	\$ 13,617,000
Number of loan customers at March 31	35,076	38,118
Number of investment customers at March 31	133	152
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$ 2,112,470,000	\$ 2,151,710,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 49,012,000	\$ 43,762,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
enquiries received	18,275	19,038
assignments completed	12,516	14,110
Management training seminars:		
number	1,843	1,815
participants	32,233	28,733
Small business information service:		
referrals to assistance programs	59,062	105,396

CONTENTS

Board of Directors	3
President's Report	4
Statistics	9
Regional Highlights	11
Officers	16
Financial Statements	17



H. H. MacKay
Chairman of the Board of Directors



R. G. Annable



G. K. Bouey



S. Cloutier



J. S. Cowan



G. J. Desmarais



R. H. Kroft



G. A. Lavigueur



R. C. Montreuil



L. P. Nolet



R. G. Rankin



Mrs. Ian J. Reid



G. R. Sharwood



B. D. Stanton



W. R. Teschke

BOARD OF DIRECTORS

- R. G. Annable — West Vancouver, B.C.
- G. K. Bouey — Ottawa, Ont.
- S. Cloutier — Ottawa, Ont.
- J. S. Cowan — Halifax, N.S.
- * G. J. Desmarais — Montreal, Que.
- R. H. Kroft — Winnipeg, Man.
- * G. A. Lavigueur — Montreal, Que.
- * H. H. MacKay — Regina, Sask.
- * R. C. Montreuil — Ottawa, Ont.
- L. P. Nolet — Montreal, Que.
- R. G. Rankin — London, Ont.
- Mrs. Ian J. Reid — St. John's, Nfld.
- G. R. Sharwood — Toronto, Ont.
- B. D. Stanton — Edmonton, Alta.
- * W. R. Teschke — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee



PRESIDENT'S REPORT



Introduction

During the past year, most industrialized nations continued to experience recessionary pressures which promoted slow economic growth coupled with high unemployment and inflation. Canada was not spared these pressures as it is not immune to an international recession.

In fiscal 1982, the bank carried out its work amidst high inflation and spiralling interest rates which also prevailed throughout much of the preceding year. The depressed economic conditions contributed to the loss realized by the bank, particularly in view of its role as a supplemental source of financial assistance to businesses which cannot obtain funds from the private sector. These conditions had an adverse effect on most enterprises, especially small businesses with marginal resources such as the bank's clientele.

The amount of authorizations of loans and investments was approximately the same as for fiscal 1981 and as a result of scheduled repayments, prepayments and write-offs, there was a modest decline in the total amount of loans and investments outstanding at year-end. Most of FBDB's loans are small ones; nearly 55% of them are for \$50,000 or less.

The bank's Management Services Division continued to be very active in helping many potential and existing enterprises develop sound business practices through its counselling assistance, training and business information programs. The number of management training seminars was up slightly from the preceding fiscal year and there was a 12% increase in the number of business people that attended these seminars. The overall level of activity for Management Services during fiscal 1982 was roughly equivalent to that experienced during the previous year.

Financial Services

The bank's mandate requires it to provide financial assistance to businesses which are unable to obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions. Thus, it deals predominantly with small businesses possessing limited resources. While most of the financial assistance provided by the bank is term funds for term projects, on either a fixed or floating rate basis, FBDB is also a major supplier of venture capital or equity investment. FBDB works closely with chartered banks and other lenders in an effort to ensure that its applicants obtain the amount and form of financial support most appropriate to their requirements.



In 1981, there was a significant change in the supply and terms of financing available for business purposes. Many lenders confined their support to short or medium term loans and long term funds were scarce. Short term or floating rate mortgages became the most widely available methods for businesses to finance projects. This created problems for many small entrepreneurs who wanted their term debt commitment to be clearly established for a reasonable period in order to avoid the impact of widely fluctuating interest rates. FBDB was one of the very few institutions providing five year fixed rate, fixed term loans particularly during the latter part of the

year. Therefore, it was able to accommodate many businesses requiring fixed commitments for an extended term. Other customers, often with special requirements, preferred to take floating rate loans and other forms of financial assistance and the bank was also able to meet their needs.

a) Loans

Over 4,600 loans were authorized during the fiscal year ended March 31st, 1982 for a total amount of \$475.9 million. Around \$300 million was spent by FBDB customers to acquire land, buildings, machinery and equipment. In addition to obtaining fixed assets, customers' programs included working capital loans, changes of ownership and some refinancing.

In fiscal 1982, FBDB supplied over 70% of the funds required for all customers' programs; this was 5% greater than that loaned during the preceding fiscal year. At the end of the year, the bank had over 35,000 customers with loans outstanding for an amount in excess of \$2.0 billion.

b) Venture Capital Investments

In addition to making loans, the bank also undertakes equity or venture capital financing for small businesses. FBDB is currently one of the largest providers of venture capital in Canada for small businesses in all stages of growth. These kinds of proposals are usually high risk ventures.

The demand for venture capital investments decreased slightly during the year under review and 43 financing proposals were made by the bank for a total of \$12.6 million. This compares to 59 proposals totalling \$13.6 million in the previous fiscal year. The same principle applies for the bank's venture capital investments as for term loans and other forms of assistance, i.e. FBDB must be satisfied that the funds are not available elsewhere on reasonable terms and conditions.

The bank's extended branch network makes these services available, like its lending operations, anywhere in Canada even in the most remote parts of the country. In common with its policy related to loans, no proposal is considered too small or unsuitable for investment purposes. Quite often, the bank acts in cooperation with other firms in the venture capital industry to help organize and restructure the financial affairs of a business to enable it to operate at maximum efficiency and capacity. Most of the bank's venture capital/equity investment proposals include varying amounts of term funds as direct loans to round out an applicant's total financial requirements.

High technology manufacturing enterprises continue to represent the bulk of the bank's involvement in venture capital investments and there appears to be a continuing demand for this type of assistance in every region of the bank.



Management Services

The bank has continued to develop its reputation as an important source of information, advice and training for small business. New entrepreneurs and those already in business have benefited from the training programs, counselling service and information activities offered by the bank's Management Services Division. Information on these activities is available to the business community by contacting any FBDB branch.

a) Counselling — C A S E

CASE (Counselling Assistance to Small Entreprises) is a program that offers the counselling services of approximately 2,000 retired business persons. These counsellors, who have many successful years of business experience, provide assistance in all areas of business management including accounting, marketing, production and personnel.

During fiscal 1982, entrepreneurs from many business sectors requested the services of CASE counsellors and over 12,500 assignments were completed. It is not necessary to be an FBDB customer to obtain CASE services and many of these assignments were new clients for the bank. CASE counselling retained its modest fee structure and, since the counsellor's travel costs are absorbed by the bank, the service is available on an equitable basis to any business anywhere in Canada.

b) Training

Management Training programs, such as Small Business Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics, continued to be presented to the business community.

In fiscal 1982, over 32,000 individuals attended more than 1,800 full or half-day seminars presented by branch personnel across the country. Additional joint seminars were also developed in cooperation with industry associations in order to offer training material to meet the requirements of specialized industry groups.

Four new Owner/Manager courses were published during the year in response to demand from the adult education community. Owner/Manager courses are developed for provincial and territorial governments who arrange for their delivery at community colleges and other adult educational institutions. Out of the 25 courses available in fiscal 1982, the various Ministries of Education offered course modules to almost 25,000 participants.

Management clinics combine a videotape with a workbook as a self-teaching management development program. The client watches a 20 minute videotape at the FBDB branch as an introduction to the subject and then completes the workbook exercises at a convenient time. The client may also contact the branch officer for follow-up assistance. There is a nominal charge for each clinic and over 5,000 were sold during the year.

c) Information services

Management Services offers details on government assistance programs through its Small Business Information Service. Information on financial and non-financial assistance was provided to over 18,000 clients resulting in more than 59,000 referrals to a wide variety of federal and provincial programs. In addition, more than 500 Information Sessions were conducted outlining government assistance programs to 29,000 individuals.

The demand for the publications in the "Minding Your Own Business" series remained strong. In fiscal 1982, almost 200,000 pocketbooks were distributed covering a variety of topics pertaining to the management of a small business in Canada. During the year a new pocketbook was released covering subjects of interest to service businesses.

The mailing list of the quarterly newsletter, "Small Business News", was updated and new subscribers were added. The newsletter, available free-of-charge on request, features interviews with trade associations, government departments and counsellors from the bank's CASE program. A question and answer column frequently highlights requests for information on federal government assistance programs.

Also, publications continued to be added to the bank's Small Business Library containing booklets and pamphlets of interest to owner/managers.

Financial Results

In the year under review, because of the difficult economic times and the limited financial means available to most of the bank's clients, many of them failed or went into bankruptcy. It was therefore inevitable that the bank would incur a loss on its operations. The sluggish economy, coupled with high interest rates and inflation, the bank's special mandate, the method of funding its venture capital investment operations, increased cost of debt rollover and the large increase required in the provision for possible future losses were the principal reasons for the loss of \$75.6 million experienced during the year.



a) The Economy

During the past three years, there were only nine months separating two periods of recession and the Canadian economy had not recovered before it slid into a further period of economic difficulty. This is a situation unparalleled in the postwar period and has had a profoundly detrimental effect on the bank's customers and its operations.

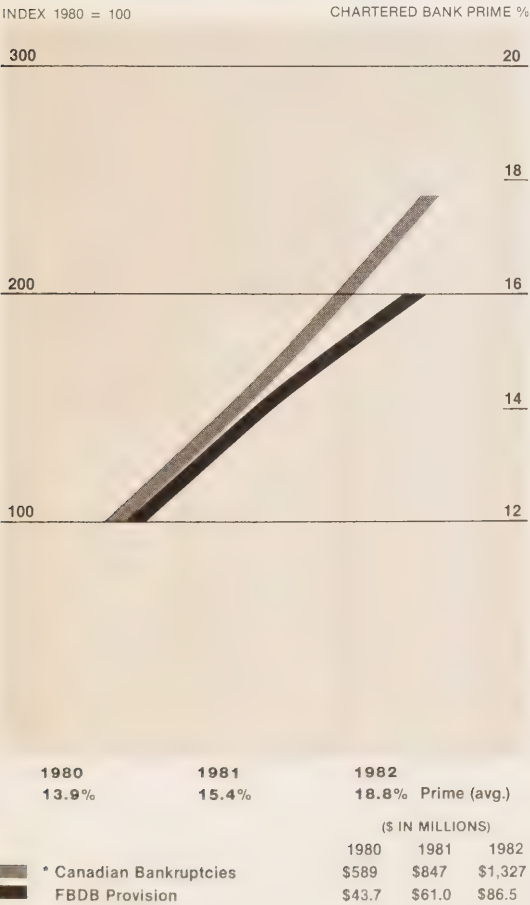
b) The Bank's Mandate

The role of the bank is to act as a source of financing to small and medium sized businesses which cannot obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions.

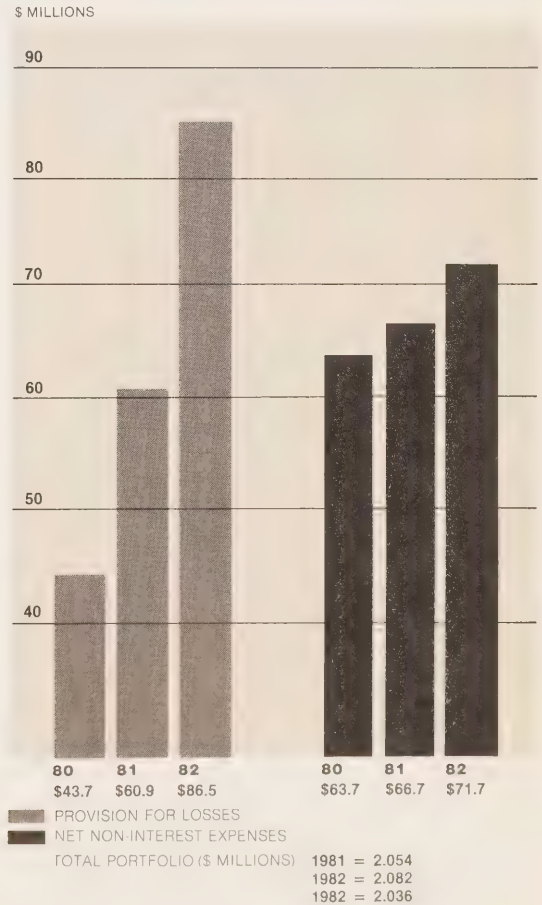
As a supplementary source of financing, the bank is required to make smaller loans/investments and to take higher risks than the private sector is prepared to accept, since such financing proposals are generally more costly to make and administer.

c) Venture Capital Investments

Normally, equity proposals are financed from capital and not from borrowed funds; but at present, the funds which the bank borrows for lending purposes are also used to finance its venture capital activities. Consideration is being given by the government to finance these activities in a manner consistent with industry



LIABILITIES OF CANADIAN BANKRUPTCIES
VERSUS FBDB PROVISION FOR LOSSES
FISCAL 1980, 1981, 1982



PROVISION FOR LOSSES AND
NET NON-INTEREST EXPENSES
RELATED TO TOTAL
PORTFOLIO OUTSTANDING

* Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

practice. During the current year, an operating loss of \$12.4 million was realized on venture capital investments.

d) Debt Rollover

Another important factor contributing to the loss related to the continued rollover of debt in place at commencement of the bank and its replacement in the capital markets at considerably higher rates. In many instances, the higher rates could not be passed on to the bank's customers. During the year under review, the additional cost of interest on the bank's debt amounted to over \$8.0 million.

e) Provision for Losses

Owing to the continuing adverse economic circumstances, many small businesses which had been operating with difficulty had to cease operations. These included a large number of FBDB accounts, notwithstanding special assistance from the bank.

It was therefore necessary to increase the specific provision for losses by \$35.4 million for the year under review raising the total specific provision for possible future losses from \$74.1 million to \$109.5 million at March 31st, 1982. All accounts in difficulty are reviewed on an individual basis and an allowance for a possible shortfall on any single account is included in the specific provision.

It is also likely that a portion of the balance of the loan and investment portfolio will subsequently encounter difficulties. Thus a general provision is made to cover future losses on these accounts which cannot yet be specifically identified. Because of the increase made in the specific provision and because no immediate turnaround of the economy was foreseen, it was felt necessary to increase the general provision. An amount of \$0.6 million was deemed adequate considering the reduced amount to which the general provision applies, thus raising the general provision for possible future losses at March 31st, 1982 from \$33.0 million to \$33.6 million.

Therefore, the aggregate of the general and specific provisions for possible future losses was \$143.1 million at March 31st, 1982, compared to an amount of \$107.1 million at the end of the previous fiscal year.

The net loss in the year of \$75.6 million, of which \$12.4 million related to venture capital/equity investments represents a loan/loss ratio of about 3.8% of the \$2.0 billion outstanding.

As mentioned previously, a number of FBDB customers ceased operations or went into bankruptcy during the year. After realization of the assets backing their loans, the bank suffered a shortfall and some \$47.4 million was written off as uncollectible. This compared to \$33.2 million during the preceding year.

Organization

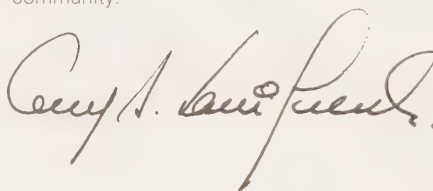
The bank endeavours to make its facilities and services available to businesses in every part of the country and thus maintains a network of 95 branches and 5 sub-branches across Canada, as well as five regional offices. In addition, FBDB representatives visit many remote and distant communities to discuss the bank's services with clients and other people in the local business community.

Board of Directors

During fiscal 1982, Messrs. R. F. Fiske and C. C. Frenette retired from the Board. Both directors made significant contributions to the bank and since September 1978 Mr. Fiske served as Chairman of the Board. Mr. H. H. MacKay, the present Chairman, succeeded Mr. Fiske on April 1st, 1981. Four new directors were appointed, namely: Mr. R. G. Annable, West Vancouver, B. C.; Mr. J. S. Cowan, Halifax, N. S.; Mr. R. H. Kroft, Winnipeg, Man; and Mr. L.-P. Nolet, Montreal, Que.

Personnel

During the past year, the staff of 2,055 people continued to carry out their various tasks in a positive and helpful manner. To them and the CASE coordinators and counsellors I express, on behalf of the Board of Directors, sincere appreciation for the help and service which they provided to the bank and to the small business community.



Guy A. Lavigueur,
President

STATISTICS

for the year ended March 31

Type of business	Loans Authorized				Equity Investments			
	1982		1981		1982		1981	
	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Manufacturing	905	\$ 132,789	1,572	\$ 121,086	35	\$ 9,718	47	\$ 10,756
Wholesale and retail trade	1,301	95,583	2,437	108,975	1	150	2	700
Tourist industry	923	109,741	1,525	117,902	1	2,000	—	—
Agriculture	107	9,323	264	20,862	—	—	—	—
Construction	269	20,300	502	24,464	—	—	—	—
Rental properties	279	43,569	258	23,706	—	—	—	—
Transportation and storage	207	21,416	360	22,906	—	—	—	—
Other	639	43,252	1,050	44,138	6	747	10	2,161
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039	43	\$ 12,615	59	\$ 13,617

Region	1982		1981		1982		1981	
	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Atlantic	669	\$ 37,202	941	\$ 39,767	6	\$ 133	11	\$ 1,933
Quebec	1,085	164,948	1,253	113,231	10	2,432	13	4,304
Ontario	875	76,027	2,507	145,122	9	5,924	12	3,358
Prairie and Northern	771	73,265	1,345	79,343	8	2,920	8	1,494
British Columbia and Yukon	1,230	124,531	1,922	106,576	10	1,206	15	2,528
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039	43	\$ 12,615	59	\$ 13,617

LOAN APPROVALS

for the year ended March 31

	1982		1981	
	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Classification by new or existing borrowers:				
To new borrowers	2,748	\$ 326,299	4,929	\$ 322,014
To existing borrowers	1,882	149,674	3,039	162,025
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039
Classification by size:				
\$25,000 or less	1,403	\$ 21,042	3,553	\$ 49,664
Over \$25,000 to \$50,000	1,074	41,161	1,936	73,270
Over \$50,000 to \$100,000	1,065	78,852	1,452	107,086
Over \$100,000 to \$500,000	984	213,632	960	192,016
Total up to \$500,000	4,526	\$ 354,687	7,901	\$ 422,036
Over \$500,000	104	121,286	67	62,003
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039
Classification by Province:				
Newfoundland	245	\$ 11,663	321	\$ 13,745
Prince Edward Island	28	1,549	62	1,724
Nova Scotia	203	9,475	291	12,027
New Brunswick	193	14,515	267	12,271
Quebec	1,085	164,948	1,253	113,231
Ontario	875	76,027	2,507	145,122
Manitoba	103	9,206	199	13,738
Saskatchewan	98	9,803	188	12,276
Alberta	510	48,458	958	53,329
British Columbia	1,208	122,418	1,829	98,646
Yukon	22	2,113	27	3,750
Northwest Territories	60	5,798	66	4,180
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039



SUMMARY STATISTICS OF ACCOUNTS

for the year ended March 31

(millions of dollars)	1982	1981
Disbursements to borrowers and investees	\$ 334.5	\$ 399.7
Repayments by borrowers and investees		
including amounts written off or written down	385.1	375.6
Increase (decrease) in net amounts outstanding	(50.6)	24.1
Amounts outstanding at year-end	2,022.1	2,072.7
Amounts not yet disbursed at year-end	106.0	103.6
Amounts outstanding plus undisbursed at year-end	2,128.1	2,176.3
Average amount outstanding plus undisbursed per customer (thousands of dollars)	61	57

PROVINCIAL DISTRIBUTION OF ACCOUNTS

as at March 31, 1982

	Number of Customers	Amounts Outstanding (\$000)
Newfoundland	1,487	\$ 58,084
Prince Edward Island	311	10,081
Nova Scotia	1,578	48,941
New Brunswick	1,453	64,335
Quebec	6,514	491,144
Ontario	9,974	505,808
Manitoba	872	51,309
Saskatchewan	906	54,240
Alberta	3,348	196,747
British Columbia	8,313	511,276
Yukon	133	14,890
Northwest Territories	187	15,242
Total	35,076	\$2,022,097

ATLANTIC REGION

Loans authorized
for the year
ended
March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	68	10	\$ 4,727	13	128	14	\$ 6,074	15
Wholesale and retail trade	236	35	11,368	31	329	35	9,809	25
Tourist industry	144	22	7,510	20	216	23	14,316	36
Agriculture	6	1	565	1	12	1	457	1
Construction	47	7	2,381	6	61	6	2,287	6
Rental properties	34	5	2,486	7	39	4	3,013	8
Transportation and storage	24	4	3,662	10	33	4	961	2
Other	110	16	4,503	12	123	13	2,850	7
Total	669	100%	\$ 37,202	100%	941	100%	\$ 39,767	100%

Management
Services
for the year
ended
March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,039	2,231
assignments completed	1,343	1,621
Management training seminars	210	275
Small business information service: referrals to assistance programs	10,094	33,793

Atlantic Regional Office

Suite 1400, Cogswell Tower
Scotia Square — P.O. Box 1656
Halifax, N.S.
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager
D. A. Kerley

Deputy General Manager: A. Highet

Assistant General Managers

Atlantic East District: M. A. Renfrew
Atlantic West District: B. Hryniewski
Legal Services: G. P. Bauchman
Management Services: F. D. [unclear]

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Clarenville Manager: W. R. Batten
Corner Brook Manager: G. J. Martin
CASE Office Coordinator: G. H. Myrden
Grand Falls Manager: C. Moulton
St. John's Manager: J. F. Lemoine
CASE Office Coordinator: B. J. Davis

Nova Scotia

Bridgewater Manager: E. M. Keys
Dartmouth Manager: B. A. Conrad
Halifax Manager: L. P. Elliott
CASE Office Coordinator: D. Myers
Sydney Manager: W. A. Gillis
CASE Office Coordinator: D. E. Harris
Truro Manager: S. M. McKinnon

New Brunswick

Bathurst Manager: J. J. D. LeVasseur
Edmundston Manager: Y. Bourque
Fredericton Manager: D. Crane
CASE Office Coordinator: D. A. Dawes
Moncton Manager: F. J. Power
CASE Office Coordinator: C. G. Bird
Saint John Manager: B. E. Grant

Prince Edward Island

Charlottetown Manager: L. R. Saunders
CASE Office Coordinator: W. J. Bigelow

QUEBEC REGION

Loans authorized
for the year
ended
March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	388	36	\$ 75,375	46	447	36	\$ 47,525	42
Wholesale and retail trade	260	24	27,849	17	327	26	24,188	22
Tourist industry	153	14	22,778	14	161	13	15,053	13
Agriculture	10	1	1,743	1	15	1	5,679	5
Construction	48	4	5,371	3	78	6	4,690	4
Rental properties	76	7	12,580	8	45	4	3,785	3
Transportation and storage	38	4	7,247	4	43	3	4,444	4
Other	112	10	12,005	7	137	11	7,867	7
Total	1,085	100%	\$164,948	100%	1,253	100%	\$113,231	100%

Management
Services
for the year
ended
March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,913	2,388
assignments completed	1,878	1,432
Management training seminars	382	340
Small business information service: referrals to assistance programs	8,531	12,564

Quebec Regional Office

Suite 4600, Place Victoria
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:

Regional Assistant
General Manager: R. Trudeau

Eastern Quebec District: J. A. Dugas

Montreal District: G. Madore

North Shore District: J. D. Casavant

South Shore District: L. Provencher

Legal Services: Y. Monfette

Management Services: C. Martin

Branch and CASE Offices

Chicoutimi CASE Office	Manager: A. Jarry Coordinator: G. E. Lessard	Rouyn-Noranda St-Georges-de-Beauce	Manager: J.C. St-Cyr Manager: J. Hudon
Drummondville	Manager: A. Bourdeau	St-Jérôme	Manager: J. Lemay
Granby	Manager: M. Lapointe	St-Laurent	Manager: R. Leahey
Hull	Manager: M. Ré	CASE Office	Coordinator: R. Duclos
LaSalle	Manager: A. J. Hudson	Sept-Îles	Manager: N. Lancup
Laval	Manager: R. Germain	Sherbrooke	Manager: D. Blouin
CASE Office	Coordinator: M. Parisien	CASE Office	Coordinator: R. Lortie
Lévis	Manager: J. G. Germain	Trois-Rivières	Manager: G. Perrin
Longueuil	Manager: P. A. Locas	CASE Office	Coordinator: B. Dubuc
CASE Office	Coordinator: G. M. Rhéaume	Valleyfield	Manager: J. R. Poirier
Montreal (deMaisonneuve)	Manager: J. P. Hébert		
Montreal (Place Victoria)	Manager: R. Cosma		
CASE Office	Coordinator: J. G. Morin		
Quebec	Manager: M. Tremblay		
CASE Office	Coordinator: L. P. Gilbert		
Rimouski	Manager: N. Lancup		
CASE Office	Coordinator: C. Demers		

ONTARIO REGION



Loans authorized
for the year
ended
March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	204	23	\$ 25,568	34	588	24	\$ 41,956	29
Wholesale and retail trade	233	27	13,671	18	783	31	31,777	22
Tourist industry	207	24	16,010	21	509	20	34,864	24
Agriculture	22	2	1,632	2	85	3	5,719	4
Construction	43	5	3,762	5	128	5	7,456	5
Rental properties	44	5	6,403	8	48	2	4,083	3
Transportation and storage	19	2	2,043	3	74	3	5,219	3
Other	103	12	6,938	9	292	12	14,048	10
Total	875	100%	\$ 76,027	100%	2,507	100%	\$ 145,122	100%

Management
Services
for the year
ended
March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	5,202	6,080
assignments completed	3,536	4,386
Management training seminars	384	395
Small business information service: referrals to assistance programs	17,624	28,227

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager
H. W. Baker

Deputy General Manager: G. W. Kyte

Assistant General Managers

Eastern Ontario District: K. R. Elliott
Metropolitan Toronto District: M. J. Walsh
Northern Ontario District: R. L. Frizell
Southwestern Ontario District: J. H. Miller
Financial Services: W. Y. Torrance
Legal Services: J. W. Hercus
Management Services: C. B. Ready

Branch and CASE Offices

Barrie	Manager: I. A. Smith	Peterborough	Manager: G. J. Marshall
Chatham	Manager: W. Stool	St. Catharines	Manager: R. J. Kenny
Cornwall	Manager: A. Beck	Sault Ste-Marie	Manager: J. F. D. Ryter
Etobicoke	Manager: A. DeBono	CASE Office	Coordinator: W. B. Thompson
Hamilton	Manager: J. E. McNulty	Scarborough	Manager: W. J. Booth
CASE Office	Coordinator: J. J. Franklin	Stratford	Manager: K. D. Brodthagen
Kenora	Manager: M. Fostyk	Sudbury	Manager: N. Cuthbertson
Kingston	Manager: D. R. Warne	Thunder Bay	Manager: J. C. Bru
Kitchener-Waterloo	Manager: R. W. Tobin	CASE Office	Coordinator: H. J. Craig
CASE Office	Coordinator: P. Erickson	Timmins	Manager: W. R. Rounding
London	Manager: W. J. H. Prest	Toronto	Manager: H. Sheldon
CASE Office	Coordinator: P. R. St. Cyr	CASE Office	Coordinator: L. L. Prior
North Bay	Manager: R. B. Rogers	Toronto-North	Manager: G. A. Thomas
Oakville	Manager: A. C. Giggins	CASE Office	Coordinator: J. Mark
Oshawa	Manager: R. A. Coates	Windsor	Manager: R. A. Lewis
CASE Office	Coordinator: L. D. MacInnis	CASE Office	Coordinator: D. L. Macintosh
Ottawa	Manager: J. J. Ledoux	Woodstock	Sub-branch to London
CASE Office	Coordinator: J. M. Garland		
Owen Sound	Manager: A. G. Acton		

PRAIRIE AND NORTHERN REGION

Loans authorized
for the year
ended
March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	74	10	\$ 8,693	12	141	10	\$ 9,036	11
Wholesale and retail trade	241	31	19,032	26	491	37	20,068	25
Tourist industry	182	24	24,646	34	248	18	22,621	29
Agriculture	30	4	2,861	4	64	5	5,220	7
Construction	52	7	4,037	5	114	8	5,891	7
Rental properties	26	3	2,603	3	36	3	3,921	5
Transportation and storage	46	6	4,251	6	68	5	5,346	7
Other	120	15	7,142	10	183	14	7,240	9
Total	771	100%	\$ 73,265	100%	1,345	100%	\$ 79,343	100%

Management
Services
for the year
ended
March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,734	2,763
assignments completed	1,615	2,006
Management training seminars	426	385
Small business information service: referrals to assistance programs	14,225	19,748

Prairie and Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
R. M. Williams

Deputy General Manager: M. D. Rudkin

Assistant General Managers:

Manitoba/Saskatchewan District: E. K. Harding

Northern Alberta District: M. T. Collins

Southern Alberta District: K. S. Mercer

Legal Services: H. K. Olson

Management Services: R. C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
CASE Office
St. Boniface
Winnipeg
CASE Office

Manager: N. C. Oakley
Coordinator: G. W. Lawson
Manager: L. J. Roach
Manager: H. H. Dashevsky
Coordinator: A. D'Abreu

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Manager: B. M. Massier
Manager: M. L. Brough
Coordinator: J. H. Sirett
Manager: G. M. Benke
Coordinator: H. E. Charnbury

Alberta

Calgary Centre
Calgary North
CASE Office
Calgary South
Edmonton
CASE Office
Edmonton South
Edmonton West
Fort McMurray
Grande Prairie
Lethbridge
CASE Office
Medicine Hat
Red Deer

Manager: G. D. Flegel
Manager: J. A. Dalrymple
Coordinator: D. W. Harris
Manager: N. L. Crowe
Manager: L. C. Holmstrom
Coordinator: C. Brunt
Manager: J. W. Feindel
Manager: T. W. Tucker
Sub-branch to Edmonton
Manager: T. E. Wright
Manager: H. G. Basler
Coordinator: L. H. Maybin
Sub-branch to Lethbridge
Manager: A. E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife

Manager: P. Choropita

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGION

15



Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	171	14	\$ 18,426	15	268	14	\$ 16,495	15
Wholesale and retail trade	331	27	23,663	19	507	27	23,133	22
Tourist industry	237	19	38,797	31	391	20	31,048	29
Agriculture	39	3	2,522	2	88	5	3,787	4
Construction	79	6	4,749	4	121	6	4,140	4
Rental properties	99	8	19,497	16	90	5	8,904	8
Transportation and storage	80	7	4,213	3	142	7	6,936	7
Other	194	16	12,664	10	315	16	12,133	11
Total	1,230	100%	\$124,531	100%	1,922	100%	\$106,576	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	5,387	5,576
assignments completed	4,144	4,665
Management training seminars	441	420
Small business information service: referrals to assistance programs	8,588	11,064

British Columbia and Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, B C
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager
G. B. Ross

Deputy General Manager: D. M. Carter

Assistant General Managers

Interior District: G. Kirkwood

Valley District: R. B. Thomas

Vancouver and Northern District

R. P. Dohan

Legal Services: T. A. James

Management Services: J. Penman

Branch and CASE Offices

British Columbia

Abbotsford Sub-branch to Chilliwack
Burnaby Manager: G. C. Hamilton
Campbell River Manager: N. W. Bell
Chilliwack Manager: M. Gumpich
Courtenay Sub-branch to Campbell River
Cranbrook Manager: M. M. Kartasheff
CASE Office Coordinator: R. J. Duthie
Kamloops Manager: D. H. Van Dusen
CASE Office Coordinator: W. P. Anhorn
Kelowna Manager: D. W. Forsyth
CASE Office Coordinator: H. O. Shoening
Langley Manager: E. J. Murray
CASE Office Coordinator: R. R. Preston
Nanaimo Manager: R. S. Keyes
CASE Office Coordinator: D. H. Peacock
New Westminster Manager: R. M. Leite
CASE Office Coordinator: W. V. Daly
North Vancouver Manager: E. J. Popil
CASE Office Coordinator: H. R. Martin

Prince George Manager: T. W. Graham
CASE Office Coordinator: P. J. Schneider
Richmond Manager: R. J. Goulet
Terrace Manager: L. F. Winter
Vancouver Manager: D. T. Watkins
CASE Office Coordinator: D. H. Browne
Vancouver East Manager: R. E. M. Karyula
CASE Office Coordinator: G. Fawcett
Vernon Manager: J. E. Burnett
Victoria Manager: R. W. Gray
CASE Office Coordinator: J. A. Baines
Williams Lake Manager: G. Martin

Yukon

Whitehorse Manager: W. E. Darling

OFFICERS

President — G. A. Lavigueur — Montreal

Executive Vice-President — E. C. Scott — Montreal

Senior Vice-President, Finance — J. E. Nordin

Vice-President and Controller — J. Y. Millette

Vice-President, Corporate Services — P. G. Malépart

Vice-President, Financial Services — E. A. Duddle

Vice-President, Human Resources — K. E. Neilson

Vice-President, Inspection and Special Projects —
J. O. Skerry

Vice-President, Management Services — D. S. Brown

Vice-President and Treasurer — J.W.P. Charbonneau

Secretary pro tem — D.R. Urquhart

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region — D. A. Kerley — Halifax

Quebec Region — J. Lagacé — Montreal

Ontario Region — H. W. Baker — Toronto

Prairie and Northern Region — R. M. Williams —
Winnipeg

British Columbia and Yukon Region — G. B. Ross —
Vancouver

Assistant Vice-President, Credit Administration — J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President, Government Affairs — M. Azam — Ottawa

Assistant Vice-President, Investments — R. Lafond

Assistant Vice-President, Loans and Projects — F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services — M. F. Clooney

Assistant Vice-President, Management Services — G. H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning — H. P. Carmichael

HEAD OFFICE, MONTREAL

Controller's Department

Corporate Controller: J. G. Langlais

Director, Field Support Services: R. H. Watts

Director, Financial Analysis and Control: R. C. Morris

Economics Department

Director: D. Layne

Executive Vice-President's Office

Executive Assistant: J. J. Ryan

Financial Services

Director, Loans and Projects: J. Melymick

Human Resources Department

Director, Human Resources

Planning and Development: M. Takla

Director, Corporate Personnel Services: A. Millette

Director, Compensation and Benefits: A. L. Thibodeau

Director, Organizational Planning and Development:
G. Corbeil

Inspection Department

Director: J. P. Roberts

Insurance Department

Director: K. J. H. Pasqual

Internal Audit

Director: J. B. Lane

Legal Services

General Counsel: D. R. Urquhart

Assistant General Counsel: A. Bahary, C. G. Winslow

Management Services

Director, Administration: J. Helman

Director, Information and Counselling: J. G. Wilson

Director, Management Training: M. Boucher

Planning Department

Director: R. Siok

President's Office

Executive Assistant: J. P. Houle

Public Affairs

Director, Marketing, Public Affairs: R. Bilodeau

Director, Administration, Public Affairs: D. R. Johnson

Secretariat

Executive Assistant: M. Naggar

Systems and Administration

Data Processing

Director: N. Lavoie

Methods and Procedures

Director: E. G. Jopling

Premises and Supply

Director: A. Mackie

Treasury Department

Assistant Treasurer, Capital Markets: C. Albert

Director, Treasury Operations: G. Valdmanis



**FEDERAL
BUSINESS
DEVELOPMENT
BANK**

**FINANCIAL
STATEMENTS**

**FISCAL YEAR
ENDED
MARCH 31, 1982**

17



**MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY
FOR FINANCIAL STATEMENTS.**

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which

conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

**Guy A. Lavigueur
President**

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands)

FINANCIAL SERVICES	1982	1981
Interest Income		
Loans	\$ 279,666	\$ 261,990
Venture capital investments	1,065	2,022
	280,731	264,012
Interest Expense		
Long term notes	183,797	153,278
Short term notes	11,441	12,120
Debentures	2,965	15,758
	198,203	181,156
Net interest income	82,528	82,856
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	86,457	60,955
Net interest income (expense) after provision and write-downs	(3,929)	21,901
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	49,567	46,260
Premises and equipment expenses, including depreciation	9,061	8,007
Other expenses	14,686	13,891
	73,314	68,158
Charged to Management Services	1,621	1,448
Net non-interest expenses	71,693	66,710
Net loss for the year	\$ 75,622	\$ 44,809

MANAGEMENT SERVICES	1982	1981
Salaries and other staff benefits	\$ 7,817	\$ 6,298
Premises and equipment expenses	1,810	1,455
Training and information service publications	1,116	891
CASE counselling fees	2,481	2,371
Other expenses	5,389	4,933
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	1,621	1,448
Total expenditures	20,234	17,396
Less: revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	2,606	2,065
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 65 (Vote 70, in 1981)	\$ 17,628	\$ 15,331
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 6,293	\$ 5,789
Management Training	4,684	3,932
Information Services	5,274	4,414
Administration	2,077	1,512
Capital expenditures	285	301
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	1,621	1,448
	\$ 20,234	\$ 17,396

STATEMENT OF DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Retained earnings (deficit), beginning of year	\$ (28,921)	\$ 15,888
Net loss for the year	(75,622)	(44,809)
Deficit, end of year	\$ (104,543)	\$ (28,921)

STATEMENT OF CHANGES IN CASH POSITION
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	\$ 247,410	\$ 401,870
Capital paid in by Canada (Note 7)	46,000	38,000
Repayments by borrowers and investees	334,782	339,793
	628,192	779,663
Net loss for the year	(75,622)	(44,809)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	86,457	60,955
Depreciation of fixed assets	1,693	1,427
Amortization of debt issue expenses	3,114	1,882
Net changes in accrued interest	(2,422)	15,085
Cash provided from operations	13,220	34,540
	641,412	814,203
Application of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	334,519	399,739
Repayment of maturing debentures	131,600	171,000
Repayment of maturing notes including conversion to capital (Note 7)	171,000	139,000
Net changes in short term notes	7,764	46,789
Debt issue expenses	6,984	9,666
Other	5,225	1,165
	657,092	767,359
Net increase (decrease) in cash position	\$ (15,680)	\$ 46,844
Increase (decrease) in cash, Treasury Bills and short term investments	\$ (15,602)	\$ 32,114
Add: Decrease (increase) in cheques outstanding	(78)	14,730
	\$ (15,680)	\$ 46,844

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

AS AT MARCH 31

(in thousands)

Assets	1982	1981
Cash	\$ 1,285	\$ 2,237
Treasury Bills and short-term investments	21,226	35,876
	22,511	38,113
Loans	1,995,515	2,046,975
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	26,583	25,697
	2,022,098	2,072,672
Interest due and accrued	30,927	26,065
	2,053,025	2,098,737
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	143,110	107,100
	1,909,915	1,991,637
Fixed assets, less accumulated depreciation	9,043	5,134
Unamortized debt issue expenses	12,438	8,568
Other assets	4,056	3,076
	\$ 1,957,963	\$ 2,046,528

Approved by the Board: Guy Desmarais, Director
Guy A. Lavigueur, Director



Liabilities and Capital	1982	1981
Cheques outstanding	\$ 14,618	\$ 14,540
Short-term notes	60,447	68,211
Accrued interest on debentures	—	4,570
Accrued interest on short and long term notes	69,711	62,701
Other liabilities	7,450	5,957
	152,226	155,979
Debentures outstanding	—	131,600
Notes held by Canada (Note 5)	763,000	934,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	879,280	631,870
	1,794,506	1,853,449
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	268,000	222,000
Deficit	(104,543)	(28,921)
	163,457	193,079
	\$ 1,957,963	\$ 2,046,528

Contingent Liabilities (Note 8)

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1982 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1982 and the results of its operations and

the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

Montréal, June 1, 1982

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AS AT MARCH 31, 1982

22

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital investment operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments —

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments —

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition —

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation —

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses —

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies —

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments:

(in thousands)	1982	1981
Shares	\$ 15,522	\$ 11,264
Shareholder advances	17,711	16,213
Participating debentures	5,015	5,582
Convertible debentures	2,225	1,520
	40,473	34,579
Less: Amount of write-downs	13,890	8,882
	\$ 26,583	\$ 25,697



4. Accumulated provision for possible future losses on loans and venture capital investments:

(in thousands)	1982	1981
Accumulated provision, beginning of year	\$ 107,100	\$ 82,000
Recovery of amounts previously written off	1,912	961
Amounts written off during the year	(47,351)	(33,234)
	61,661	49,727
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of venture capital investments	86,457	60,955
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of venture capital investments	(5,008)	(3,582)
Accumulated provision, end of year	\$ 143,110	\$ 107,100

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)						
Rate %	1983	1984	1985	1986	1987	1988	Total
8 - 8 7/8	\$ 53,000	\$ 54,000	\$ 36,000	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ 177,000
9 - 9 3/8	75,000	75,000	78,000	43,000	43,000	—	314,000
10 - 10 1/8	43,000	43,000	43,000	42,000	50,000	51,000	272,000
	\$ 171,000	\$ 172,000	\$ 157,000	\$ 119,000	\$ 93,000	\$ 51,000	\$ 763,000

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)						
Rate %	1984	1985	1986	1987	1988-95		Total
10.1 - 11 3/4	\$ —	\$ 50,000	\$ 113,000	\$ 3,000	\$ 109,000		\$ 275,000
12 1/4 - 13 5/8	65,000	65,000	151,870	—	—		281,870
14 - 15 3/4	75,000	83,060	—	124,350	—		282,410
17 3/4	—	—	—	40,000	—		40,000
	\$ 140,000	\$ 198,060	\$ 264,870	\$ 167,350	\$ 109,000		\$ 879,280

The above includes notes payable of US. \$ 265,000,000.

7. Capital paid in by Canada:

(in thousands)	1982	1981
Balance, beginning of year	\$ 222,000	\$ 184,000
Add:		
Cash paid in	46,000	31,000
Conversion of notes held by Canada	—	7,000
	46,000	38,000
Balance, end of year	\$ 268,000	\$ 222,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$ 19,448,750.

The undisbursed amount at March 31, 1982 on loans and venture capital investments authorized aggregated \$ 106,045,000 (1981 — \$ 104,000,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1981, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including deficit) is less than \$ 475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times such capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed \$ 3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 11.1:1 at March 31, 1982.

11. Venture Capital Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Venture Capital Division which are segregated below. The Venture Capital Division is responsible for all venture capital customers, including the associated regular loans that form part of their financing arrangement.

Results of Venture Capital Division for the year ended March 31 (in thousands)	1982	1981
Income		
Loans	\$ 3,637	\$ 3,003
Venture capital investments	1,065	2,022
	4,702	5,025
Interest expense	6,193	5,138
Net interest expense	1,491	113
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	8,024	4,635
Net interest expense after provision and write-downs	9,515	4,748
Non-interest expenses		
Salaries and other staff benefits	2,095	1,625
Other expenses	757	501
Net loss for the year	\$ 12,367	\$ 6,874

12. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1981 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1982. For the purpose of determining the bank's floating rate, net non-interest expenses is identical to net operating expenses.

8. Dettes éventuelles et engagements:
La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$ 19 448 750.
Les montants non déboursés, au 31 mars 1982 sur les prêts et les placements de risque autorisés s'élevaient à \$ 106 045 000 (1981 — \$ 104 000 000).

9. Caisse de retraite:
Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés sur les bénéfices au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1981, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:
Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le Ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital de la Banque (à l'inclusion du déficit) n'exécède pas la somme de \$ 475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser tel capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$ 3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 11,1:1 au 31 mars 1982.

11. Service de placements de risque:
Les résultats d'exploitation du Service de placements de risque se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le Service de placements de risque a la responsabilité de tous les clients ayant reçu du capital de risque y compris des prêts réguliers, lesquels complètent les modalités de financement de cette même clientèle.

Résultats du Service de placements de risque pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)			
1982			
1981			
Revenu			
Prêts	\$ 3 637	\$ 3 003	
Placements de risque	1 065	2 022	
	4 702	5 025	
Frais d'intérêts			
Frais nets d'intérêts	6 193	5 138	
Frais nets d'intérêts et les dévaluations	1 491	113	
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	8 024	4 635	
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations			
Frais autres que d'intérêts	9 515	4 748	
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	2 095	1 625	
Autres frais	757	501	
Perte nette de l'exercice			
	\$ 12 367	\$ 6 874	

12. Renseignements financiers comparatifs:

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1981 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1982. Pour fins d'établissement du taux flottant de la Banque, le montant des frais nets autres que d'intérêts est identique aux frais nets d'exploitation.

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et sur les placements de risque:

(en milliers)		1982	1981
Provision accumulée à l'ouverture			
Recouvrements de montants radés antérieurement		1 912	961
Montants radés au cours de l'exercice	(47 351)		(33 234)
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements de risque	61 661		49 727
Partie de la provision additionnelle sus-mentionnée présentée en diminution du coût des placements de risque	86 457		60 955
Provision accumulée à la clôture			
	(5 008)	\$ 143 110	\$ 107 100

(en milliers)		1982	1981
5. Billets détenus par le Canada:			
Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —			
Taux %	1983	1984	1985
8- 8 7/8	\$ 53 000	\$ 54 000	\$ 36 000
9- 9 3/8	75 000	78 000	43 000
10 - 10 1/8	43 000	43 000	42 000
			\$ 34 000
			\$ —
			50 000
			43 000
			51 000
			\$ —
			\$ 177 000
			272 000
			\$ 763 000

(en milliers)		1982	1981
6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada:			
Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —			
Taux %	1984	1985	1986
10.1 - 11 3/4	\$ —	\$ 50 000	\$ 113 000
12 1/4 - 13 5/8	65 000	65 000	151 870
14 - 15 3/4	75 000	83 060	—
17 3/4	—	—	40 000
			124 350
			—
			\$ 3 000
			\$ 109 000
			\$ 275 000
			281 870
			282 410
			40 000
			\$ 879 280

Un montant de \$265 000 000 É.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

(en milliers)		1982	1981
7. Capital versé par le Canada:			
Solde à l'ouverture de l'exercice			
	\$ 222 000		\$ 184 000
Ajouter:			
Montant versé	46 000		31 000
Conversion de billets détenus par le Canada	—		7 000
	46 000		38 000
Solde à la clôture de l'exercice			
	\$ 268 000		\$ 222 000

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des placements de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts et dévaluations des placements de risque —

Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiées de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements de risque. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

Comptabilisation du revenu —

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouverts. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce et ne sont donc pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme —

L'acompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères —

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

3. Placements de risque:

(en milliers)		1982	1981
Actions		\$ 15 522	\$ 11 264
Avances d'actionnaire		17 711	16 213
Débentures avec privilège de participation		5 015	5 582
Débentures convertibles		2 225	1 520
Moins: Dévaluations		40 473	34 579
		13 890	8 882
		\$ 26 583	\$ 25 697

Passif et capital

1981	1982	
\$ 14 540	14 618	\$
68 211	60 447	
4 570	—	
62 701	69 711	
5 957	7 450	
155 979	152 226	
131 600	—	
934 000	763 000	
631 870	879 280	
1 853 449	1 794 506	
Capital:		
222 000	268 000	
(28 921)	(104 543)	
193 079	163 457	
Passif éventuel (note 8)		
\$ 2 046 528	\$ 1 957 963	

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR
L'Honorable Ministre de l'Industrie
et du Commerce
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1982, ainsi que l'état d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Mon examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque au 31 mars 1982 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de

l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Je déclare de plus, qu'à mon avis, la Banque a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y correspondent et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Claude D. Henry, C.A.
de Mahéu Noisieux

Montréal, le 1er juin 1982

ÉTAT DE L'ACTIF ET DU PASSIF
AU 31 MARS
(en milliers)

Actif		
	1981	
Encaisse		\$ 2 237
Bons du Trésor et placements à court terme	21 226	35 876
	22 511	38 113
Prêts	1 995 515	2 046 975
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)	26 583	25 697
	2 022 098	2 072 672
Intérêts échus et courus	30 927	26 065
	2 053 025	2 098 737
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)	143 110	107 100
	1 909 915	1 991 637
Immobilisations, moins amortissement accumulé	9 043	5 134
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	12 438	8 568
Autres éléments d'actif	4 056	3 076
	\$ 1 957 963	\$ 2 046 528

Approuvé par le Conseil: Guy Desmarais, Administrateur
Guy A. Lavigneur, Administrateur

ÉTAT DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

1981	1982
\$ 15 888	\$ (28 921)
Perte nette de l'exercice	(75 622)
Bénéfices non répartis (déficit) à l'ouverture	\$ (104 543)
Déficit à la clôture	\$ (28 921)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ENCAISSE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

1981	1982
\$ 401 870	\$ 247 410
38 000	46 000
339 793	334 782
Remboursements sur prêts et placements	628 192
Perte nette de l'exercice	(75 622)
Postes n'affectant pas l'encaisse —	
Provision pour pertes	86 457
Amortissement des immobilisations	1 693
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3 114
Intérêts courus, variation nette	(2 422)
Encaisse provenant de l'exploitation	13 220
814 203	641 412
Affectation de l'encaisse:	
Déboursements sur prêts et placements	334 519
Remboursement de débiteurs échus	131 600
Remboursement de billets échus y compris	
la conversion en capital (note 7)	171 000
Variation nette de billets à court terme	7 764
Frais d'émission de la dette à terme	6 984
Divers	5 225
139 000	
46 789	
9 666	
1 165	
767 359	657 092
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	\$ (15 680)
\$ 46 844	
Augmentation (diminution) de l'encaisse, des	
Bons du Trésor et des placements à court terme	\$ (15 602)
Ajouter: Diminution (augmentation) du	
montant des chèques en circulation	(78)
14 730	
\$ 46 844	\$ (15 680)

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS.

Les états financiers de la Banque fédérale de

développement ont été dressés par la Direction selon les

principes comptables généralement reconnus au Canada,

appliqués avec constance. Les données financières se

retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel

respectent le contenu des états financiers.

L'objectif de la Direction est responsable de la justesse et de

l'objectivité des données contenues dans ces états

financiers et des systèmes comptables desquels elles

émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de

contrôles comptables internes et elle croit que ces

contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que

les transactions sont autorisées, que les biens de

l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires

sont maintenus. Le système de contrôle interne est

Le président,
Guy A. Lavigneur

rapport y est inclus.

c.a., de Mahieu Noisieux, Comptables agréés et son

vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry,

Ces états financiers ont été examinés par le

et de la qualité du contenu des rapports financiers.

s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats

d'administration de la Banque dont le rôle est de

plein et libre accès au Comité de vérification du Conseil

vice-président à l'inspection et le vérificateur externe ont

vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le

des opérations de la Banque par le personnel de la

complète par une revue périodique des différents aspects

**BANQUE
FÉDÉRALE**

**DE
DÉVELOPPEMENT**

ÉTATS

FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ

LE 31 MARS 1982

Président — G. A. Lavigne — Montréal

Vice-président exécutif — E. C. Scott — Montréal

Vice-présidents régionaux et directeur général

Région de l'Atlantique — D. A. Kerley — Halifax

Région du Québec — J. Lagacé — Montréal

Région de l'Ontario — H. W. Baker — Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord — R. M. Williams

— Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon —

G. B. Ross — Vancouver

Vice-président, Inspection et projets spéciaux —

J. O. Skerry

Vice-président, Ressources humaines — K. E. Neilson

Vice-président, Services administratifs — P. G. Malépart

Vice-président, Services financiers — E. A. Duddle

Vice-président, Services de gestion-conseil — D. S. Brown

Vice-président et trésorier — J. W. P. Charbonneau

Secrétaire pro tem — D. R. Uruhart

Vice-président adjoint, Administration du Crédit — J. J. R. Leduc

Vice-président adjoint aux affaires gouvernementales — M. Azam — Ottawa

Vice-président adjoint, Placements — R. Lafond

Vice-président adjoint, Planification — H. P. Carmichael

Vice-président adjoint, Prêts et projets — F. T. Watters

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — M. F. Clooney

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — G. H. Bourque

Affaires publiques

Directeur, Marketing, Affaires publiques: R. Blodeau

Directeur, Administration, Affaires publiques

D. R. Johnson

Bureau du Président

Adjoint exécutif: J. P. Houle

Bureau du Vice-président exécutif

Adjoint exécutif: J. J. Ryan

Organisation, informatique et administration

informatique

Directeur: N. Lavoie

Organisateur et méthodes

Directeur: E. G. Jopling

Locaux et équipement

Directeur: A. Mackie

Secrétariat

Adjoint exécutif, Secrétariat: M. Naggar

Services des assurances

Directeur: K. J. H. Pasoual

Service du Contrôle

Contrôleur opérationnel: J. G. Langlais

Directeur, Services de soutien des régions: R. H. Watts

Directeur, Analyse et contrôle financiers: R. C. Morris

Service des études économiques

Directeur: D. Layne

Service de l'inspection

Directeur: J. P. Roberts

Service de la planification

Directeur: R. Siok

SIÈGE SOCIAL, MONTRÉAL

Service des ressources humaines

Directeur, Planification et développement des ressources humaines: M. Takla

Directeur, Services administratifs du personnel: A. Milette

Directeur, Rémunération et avantages sociaux: A. L. Thibodeau

Directeur, Planification et développement organisationnel: G. Corbeil

Service de la trésorerie

Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert

Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdimanis

Services financiers

Directeur, Prêts et projets: J. Melymick

Services de gestion-conseil

Directeur, Administration: J. Helman

Directeur, Information et consultation: J. G. Wilson

Directeur, Formation en gestion: M. Boucher

Services juridiques

Avocat en chef: D. R. Uruhart

Avocats en chef adjoints: A. Bahary, C. G. Winslow

Vérification interne

Directeur: J. B. Lane

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982		1981	
	Montant (\$ 000)	%	Montant (\$ 000)	%
	Nombre	%	Nombre	%
	1982	1981	1982	1981
Fabrication	171	14	15	268
Commerce de gros et de détail	331	27	19	507
Industrie touristique	237	19	31	391
Agriculture	39	3	2	88
Construction	79	6	4	121
Fournisseurs de locaux	99	8	16	90
Transport et entreposage	80	7	3	142
Divers	194	16	10	315
Total	1 230	100%	1 230	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982		1981	
	441	5 387	441	5 387
	4 144	5 576	4 144	5 576
	420	4 665	420	4 665
	11 064	11 064	11 064	11 064

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1T 7
Vice-président régional et directeur général
G. B. Ross
Directeur général délégué: D. M. Carter
Directeurs généraux adjoints:
District de l'intérieur: G. Kirkwood
District de la vallée: R. B. Thomas
District de Vancouver et du nord
R. P. Doham
Services juridiques: T. A. James
New Westminster
Bureau de CASE
Directeur: R. M. Lobb
Bureau de CASE
Coordonnateur: D. H. Peacock
Directeur: R. S. Keyes
Nanaimo
Langley
Bureau de CASE
Coordonnateur: R. H. Peterson
Directeur: E. J. Murray
Bureau de CASE
Coordonnateur: H. O. St. George
Directeur: D. W. Tennyson
Bureau de CASE
Coordonnateur: W. P. Apporn
Directeur: D. H. Van Dusen
Kamloops
Bureau de CASE
Coordonnateur: R. J. Duffie
Directeur: M. M. Karlasheff
Chilliwack
Campbell River
Burnaby
Abbotsford
Succursale annexe de Chilliwack

Succursales et bureaux de CASE

Richmond
Directeur: R. J. Goulet
Terrace
Directeur: L. F. Winter
Vancouver
Bureau de CASE
Vancouver
Bureau de CASE
Vancouver Nord
Bureau de CASE
Coordonnateur: H. R. Martin
Directeur: J. E. Burnett
Vancouver
Directeur: R. W. Gray
Bureau de CASE
Coordonnateur: J. A. Barnes
Williams Lake
Yukon
Whitehorse
Directeur: M. J. Smith
Whitehorse
Bureau de CASE
Coordonnateur: P. J. Smith
Prince George
Bureau de CASE
Directeur: T. W. (Smith)
Bureau de CASE
Coordonnateur: W. V. Daly
Bureau de CASE
Coordonnateur: R. M. Lobb
Bureau de CASE
Coordonnateur: D. H. Peacock
Directeur: R. S. Keyes
Nanaimo
Langley
Bureau de CASE
Coordonnateur: R. H. Peterson
Directeur: E. J. Murray
Bureau de CASE
Coordonnateur: H. O. St. George
Directeur: D. W. Tennyson
Bureau de CASE
Coordonnateur: W. P. Apporn
Directeur: D. H. Van Dusen
Kamloops
Bureau de CASE
Coordonnateur: R. J. Duffie
Directeur: M. M. Karlasheff
Chilliwack
Campbell River
Burnaby
Abbotsford
Succursale annexe de Chilliwack

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1982

1981

	Montant (\$ 000)	%	Nombre	%	Montant (\$ 000)	%
Fabrication	74	10	\$ 8 693	12	141	10
Commerce de gros et de détail	241	31	19 032	26	491	37
Industrie touristique	182	24	24 646	34	248	18
Agriculture	30	4	2 861	4	64	5
Construction	52	7	4 037	5	114	8
Fournisseurs de locaux	26	3	2 603	3	36	3
Transport et entreposage	46	6	4 251	6	68	5
Divers	120	15	7 142	10	183	14
Total	771	100%	\$ 73 265	100%	1 345	100%
					\$ 79 343	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

1982

1981

Service de consultation CSE:		
demandes	2 734	2 763
dossiers traités	1 615	2 006
Séminaires de formation en gestion	426	385
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	14 225	19 748

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4

Vice-président régional et directeur général:

R. M. Williams

Directeur général délégué: M. D. Rudkin

Directeurs généraux adjoints:

District Manitoba/Saskatchewan:
E. K. Harding

District du sud de l'Alberta: M. T. Collins
District du sud de l'Alberta: K. S. Mercer
Services de gestion-conseil: R. C. Allison
Services juridiques: H. K. Olson

Succursales et bureaux de CSE

Manitoba

Brandon
Bureau de CSE
Coordonnateur: G. W. Lawson
Directeur: L. J. Roach
Winnipeg
Bureau de CSE
Coordonnateur: A. D'Abreu
Directeur: H. H. Dashevsky

Saskatchewan

Prince Albert
Directeur: B. M. Massier
Bureau de CSE
Coordonnateur: J. H. Brough
Saskatoon
Directeur: G. M. Benke
Bureau de CSE
Coordonnateur: H. E. Charnbury

Alberta

Calgary Centre
Directeur: G. D. Fiegl
Calgary Nord
Directeur: J. A. Darymple
Bureau de CSE
Coordonnateur: D. W. Harris
Calgary Sud
Directeur: N. L. Crowe
Edmonton
Bureau de CSE
Coordonnateur: C. Brunt
Edmonton Ouest
Directeur: J. W. Feindel
Fort McMurray
Succursale annexe d'Edmonton
Directeur: T. W. Tucker
Grande Prairie
Directeur: T. E. Wright
Lethbridge
Directeur: H. G. Basler
Bureau de CSE
Coordonnateur: L. H. Maybin
Medicine Hat
Succursale annexe de Lethbridge
Directeur: A. E. de Laforest
Red Deer

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife
Directeur: P. Chappela

Prêts autorisés
au cours de
l'exercice terminé
le 31 mars

	1982	1981
Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)
%	%	%
Nombre	Nombre	Nombre
Fabrication	204	23
Commerce de gros et de détail	233	27
Industrie touristique	207	24
Agriculture	22	2
Construction	43	5
Fournisseurs de locaux	44	5
Transport et entreposage	19	2
Divers	103	12
Total	875	100 % \$ 76 027
	100 %	2 507
	100 %	\$ 145 122
	100 %	100 %

Services de
gestion-conseil
pour l'exercice
terminé
le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:	5 202	6 080
dossiers traités	3 536	4 486
Séminaires de formation en gestion	384	395
Service d'information à la petite entreprise:	17 624	28 227
demandes dirigées vers les programmes d'aide		

Bureau régional de l'Ontario

Succursales et bureaux de CASE

250, avenue University Toronto (Ontario) MSH 3E5 Vice-président régional et directeur général H. W. Baker	District de l'est de l'Ontario: K. R. Elliott District du Toronto métropolitain: M. J. Walsh District du nord de l'Ontario: R. L. Frizell District du sud-ouest de l'Ontario: J. H. Miller Services financiers: W. Y. Torrance Services de gestion-conseil: C. B. Ready Services juridiques: J. W. Hercus	Barrie Chatham Cornwall Etiobcoke Hamilton Kenora Kingston Kitchener-Waterloo London Bureau de CASE Coordonnateur: W. J. H. Presl Directeur: W. J. H. Presl Bureau de CASE Coordonnateur: P. Erickson Directeur: R. W. Tobin Directeur: D. R. Warne Directeur: M. Foslyk Bureau de CASE Coordonnateur: J. J. Franklin Directeur: J. E. McNulty Directeur: A. DeBono Directeur: A. Beck Directeur: W. Stool Directeur: L. A. Smith Owen Sound Peterborough St. Catharines Sault-Sainte Marie Bureau de CASE Coordonnateur: W. B. Thompson Directeur: J. F. D. Ryler Directeur: R. J. Kenny Directeur: R. J. Kenny Directeur: R. J. Kenny Sudbury Thunder Bay Timmins Bureau de CASE Coordonnateur: H. J. Craig Directeur: W. R. Rounding Bureau de CASE Coordonnateur: L. L. Prior Directeur: G. A. Thomas Bureau de CASE Coordonnateur: J. Mark Directeur: R. A. Lewis Bureau de CASE Coordonnateur: D. L. Macintosh Succursale annexe de London	Woodstock Windsor Toronto Nord Bureau de CASE Coordonnateur: L. D. Macintosh Directeur: R. A. Coates Directeur: A. C. Giggins Directeur: R. B. Rogers Bureau de CASE Coordonnateur: R. R. St. Cyr Directeur: W. J. H. Presl Bureau de CASE Coordonnateur: P. Erickson Directeur: R. W. Tobin Directeur: D. R. Warne Directeur: M. Foslyk Bureau de CASE Coordonnateur: J. J. Franklin Directeur: J. E. McNulty Directeur: A. DeBono Directeur: A. Beck Directeur: W. Stool Directeur: L. A. Smith Owen Sound Peterborough St. Catharines Sault-Sainte Marie Bureau de CASE Coordonnateur: W. B. Thompson Directeur: J. F. D. Ryler Directeur: R. J. Kenny Directeur: R. J. Kenny Sudbury Thunder Bay Timmins Bureau de CASE Coordonnateur: H. J. Craig Directeur: W. R. Rounding Bureau de CASE Coordonnateur: L. L. Prior Directeur: G. A. Thomas Bureau de CASE Coordonnateur: J. Mark Directeur: R. A. Lewis Bureau de CASE Coordonnateur: D. L. Macintosh Succursale annexe de London
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Prêts autorisés
au cours de
l'exercice terminé
le 31 mars

1982						1981					
Montant (\$ 000)			%			Montant (\$ 000)			%		
Nombre	%		Nombre	%		Nombre	%		Montant	100%	
Fabrication											
Commerce de gros et de détail	388	36	\$ 75 375	46	447	36	\$ 47 525	42	42	22	22
Industrie touristique	260	24	27 849	17	327	26	24 188	22	13	13	13
Agriculture	153	14	22 778	14	161	13	15 053	13	5	5	5
Construction	10	1	1 743	1	15	1	5 679	5	4	4	4
Fournisseurs de locaux	48	4	5 371	3	78	6	4 690	4	3	3	3
Transport et entreposage	76	7	12 580	8	45	4	3 785	3	4	4	4
Divers	38	4	7 247	4	43	3	4 444	4	7	7	7
	112	10	12 005	7	137	11	7 867	7	100%	100%	100%
	1 085	100%	\$164 948	100%	1 253	100%	\$113 231	100%	Total		

Services de
gestion-conseil
pour l'exercice
terminé
le 31 mars

Service de consultation CASE:	2 913	1 878	382	8 531	12 564
demandes					
dossiers traités					
Séminaires de formation en gestion					340
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide					

Bureau régional du Québec

Succursales et bureaux de CASE

Bureau 4600, Place Victoria	Chicoutimi	Directeur A. Jarry	Rouyn-Noranda	Directeur J. C. St-Cyr
800, square Victoria	Bureau de CASE	Coordonnateur: G. E. Lessard	St-Georges-de-Beauce	Directeur J. Hudon
Montreal (Québec)	Drummondville	Directeur A. Bourdeau	Saint-Jérôme	Directeur J. Lemay
H4Z 1C8	Gandy	Directeur M. Lapointe	Saint-Laurent	Directeur R. Leahy
Vice-président régional et	Hull	Directeur M. Ré	Bureau de CASE	Coordonnateur R. Duclos
directeur général	LaSalle	Directeur R. Germain	Sept-Îles	Directeur N. Lancup
J. Lagacé	l'aval	Directeur A. J. Hudson	Sherbrooke	Directeur D. Blouin
Directeurs généraux adjoints:	Bureau de CASE	Coordonnateur M. Parisien	Bureau de CASE	Coordonnateur R. Lortie
R. Trudeau	Longueuil	Directeur J. G. Germain	Trois-Rivières	Coordonnateur B. Dubuc
Directeur général adjoint régional:	Bureau de CASE	Directeur P. A. Locas	Bureau de CASE	Coordonnateur J. R. Poirier
District de l'est du Québec: J. A. Dugas	Montréal (de	Coordonnateur G. M. Rhéaume	Valleyfield	
District de Montréal G. Madore	Maisonnette)	Directeur J. P. Hébert		
District river-nord J. D. Casavant	Montréal			
District river-sud L. Provancher	(Place Victoria)	Directeur R. Cosma		
Services de gestion-conseil: C. Martin	Québec	Coordonnateur J. G. Morin		
Services juridiques: Y. Montette	Bureau de CASE	Directeur M. Tremblay		
	Rimouski	Coordonnateur L. P. Gilbert		
	Bureau de CASE	Directeur N. Lancup		
	Bureau de CASE	Coordonnateur C. Demers		

SOMMAIRE STATIQUE DES COMPTES

pour l'exercice terminé le 31 mars

(millions de dollars)		
1982	1981	
\$ 334,5	\$ 399,7	Montant avancé sur les prêts et placements
385,1	375,6	Montant remboursé sur les prêts et placements y compris radiations et dévaluations
(50,6)	24,1	Augmentation (diminution) du montant net en cours
2 022,1	2 072,7	Montant en cours à la fin de l'exercice
106,0	103,6	Montant non déboursé à la fin de l'exercice
2 128,1	2 176,3	Montant en cours et montant non déboursé à la fin de l'exercice
61	57	Montant en cours et montant non déboursé — moyenne par client (milliers de dollars)

RÉPARTITION DES COMPTES PAR PROVINCE

au 31 mars 1982

Montant en cours (\$'000)		
Nombre de clients		
1 487	58 084	Terre-Neuve
311	10 081	Ile-du-Prince-Édouard
1 578	48 941	Nouvelle-Écosse
1 453	64 335	Nouveau-Brunswick
6 514	491 144	Québec
9 974	505 808	Ontario
872	51 309	Manitoba
906	54 240	Saskatchewan
3 348	196 747	Alberta
8 313	511 276	Colombie-Britannique
133	14 890	Yukon
187	15 242	Territoires du Nord-Ouest
35 076	\$2 022 097	Total

STATISTIQUES

de l'exercice terminé le 31 mars

Prêts autorisés

Placements en actions

Genre d'entreprise	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre
--------------------	------------------	--------	------------------	--------	------------------	--------

Fabrication	905 \$ 132 789	1 572	\$ 121 086	35	\$ 9 718	47
Commerce de gros et de détail	1 301	95 583	2 437	108 975	1	150
Industrie touristique	923	109 741	1 525	117 902	1	2 000
Agriculture	107	9 323	264	20 862	—	—
Construction	269	20 300	502	24 464	—	—
Fournisseurs de locaux	279	43 569	258	23 706	—	—
Transport et entreposage	207	21 416	360	22 906	—	—
Divers	639	43 252	1 050	44 138	6	747
Total	4 630 \$ 475 973	7 968	\$ 484 039	43	\$ 12 615	59

Région	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre
Atlantique	669 \$	37 202	941	\$ 39 767	6	\$ 133
Québec	1 085	164 948	1 253	113 231	10	2 432
Ontario	875	76 027	2 507	145 122	9	5 924
Prairies et Grand Nord	771	73 265	1 345	79 343	8	2 920
Colombie-Britannique et Yukon	1 230	124 531	1 922	106 576	10	1 206
Total	4 630 \$ 475 973	7 968	\$ 484 039	43	\$ 12 615	59

PRETS CONSENTIS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1982	1981
Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)
Nombre	Nombre

Répartition par catégorie

Nouveaux emprunteurs	2 748	\$326 299	4 929	\$322 014
Emprunteurs existants	1 882	149 674	3 039	162 025
Total	4 630	\$475 973	7 968	\$484 039

Répartition d'après le montant:

Plus de \$25 000 à \$50 000	1 074	41 161	1 936	73 270
Plus de \$50 000 à \$100 000	1 065	78 852	1 452	107 086
Plus de \$100 000 à \$500 000	984	213 632	960	192 016
Total des prêts de \$500 000 et moins	4 526	\$354 687	7 901	\$422 036
Plus de \$500 000	104	121 286	67	62 003
Total	4 630	\$475 973	7 968	\$484 039

Répartition par province:

Terre-Neuve	245	\$ 11 663	321	\$ 13 745
Île-du-Prince-Édouard	28	1 549	62	1 724
Nouvelle-Écosse	203	9 475	291	12 027
Nouveau-Brunswick	193	14 515	267	12 271
Québec	1 085	164 948	1 253	113 231
Ontario	875	76 027	2 507	145 122
Manitoba	103	9 206	199	13 738
Saskatchewan	98	9 803	188	12 276
Alberta	510	48 458	958	53 329
Colombie-Britannique	1 208	122 418	1 829	98 646
Yukon	22	2 113	27	3 750
Territoires du Nord-Ouest	60	5 798	66	4 180
Total	4 630	\$475 973	7 968	\$484 039

activités de capital de risque. Le gouvernement songe à permettre à la banque d'obtenir les fonds nécessaires à ses activités de capital de risque de la même façon que les sociétés de capital de risque du secteur privé. Au cours de cette année, les placements ont entraîné des pertes d'exploitation de \$12,4 millions.

d) Refinancement de la dette

Le refinancement continu de la dette en cours lors de la création de la banque a également contribué de façon importante à la perte subie en 1981-1982. Pour refinancer cette dette, la banque a dû effectuer des emprunts sur les marchés de capitaux, à des taux beaucoup plus élevés. Dans bien des cas, la banque n'a pu faire assumer cette hausse par ses clients. Au cours de l'année à l'étude, les frais additionnels d'intérêt sur la dette de la banque se sont élevés à \$8,0 millions.

e) Provision pour pertes

Le ralentissement continu de l'économie a entraîné la fermeture de nombreuses petites entreprises qui éprouvaient déjà des difficultés. On retrouve parmi ces entreprises un grand nombre de clients de la banque, même ceux qui avaient pu obtenir une aide financière spéciale. Il a donc été nécessaire d'accroître de \$35,4 millions la provision spécifique pour pertes établie pour l'année à l'étude. La provision spécifique totale pour pertes éventuelles est donc passée de \$74,1 millions à \$109,5 millions au 31 mars 1982. La banque étudie chaque compte en difficulté et inclut dans la provision spécifique un montant pour compenser un déficit possible pour chaque compte.

Il est également à prévoir qu'une partie des comptes compris dans les portefeuilles de prêts et de placements connaîtront éventuellement des difficultés. La banque doit donc établir une provision globale pour couvrir les pertes subies pour des comptes qui n'ont pas encore été déterminés. En raison de l'augmentation de la provision spécifique et parce qu'on ne prévoit pas de redressement immédiat de l'économie, il est devenu nécessaire d'accroître la provision globale. La banque a jugé qu'un montant de \$0,6 million serait suffisant puisque la provision générale n'est utilisée que pour un nombre limité de comptes. La provision globale pour pertes éventuelles a donc été portée de \$33,0 millions à \$33,6 millions au 31 mars 1982.

Par conséquent, la somme de la provision globale et de la provision spécifique pour pertes s'élevait à \$143,1 millions au 31 mars 1982, alors qu'elle atteignait \$107,1 millions à la fin de l'exercice précédent.

La perte nette de \$75,6 millions enregistrée cette année et incluant un déficit de \$12,4 millions pour les activités de placement, représente un ratio prêt/perte d'environ 3,8% pour les engagements en cours, qui s'élèvent à \$2,0 milliards.

Comme nous l'avons mentionné plus tôt, un certain nombre de clients de la BFD ont cessé leurs activités ou ont fait faillite au cours de l'exercice 1981-1982. La réalisation des biens donnés en garantie pour ces prêts s'est soldée par un déficit; de plus, un montant de \$47,4 millions a été radié parce que non recouvrable. Au cours de l'exercice précédent, ce montant s'élevait à \$33,2 millions.

Organisation

La banque tente de rendre accessibles ses installations et services aux entreprises à travers le Canada, grâce à un réseau de 95 succursales et de 5 succursales annexes, ainsi que de cinq bureaux régionaux. De plus, des représentants de la BFD visitent régulièrement les centres éloignés afin de discuter des services de la banque avec les clients et les gens d'affaires intéressés.

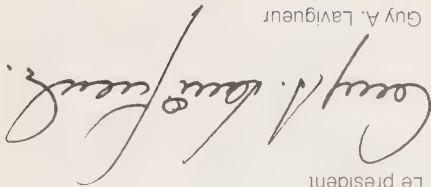
Conseil d'administration

Deux administrateurs se sont retirés du Conseil au cours de l'exercice 1982, soit MM. R. F. Fiske et C. C. Frenette. Leur apport a été des plus considérables et M. Fiske assumait depuis septembre 1978 les fonctions de président du Conseil. Le président actuel, M. H. Mackay, remplace M. Fiske depuis le 1^{er} avril 1981. Quatre nouveaux administrateurs se sont joints au Conseil: MM. R.G. Annable de Vancouver Ouest (C.-B.), J.S. Cowan de Halifax (N.-E.), R.H. Kroft de Winnipeg (Man.) et L.-P. Nolet de Montréal (Qué.).

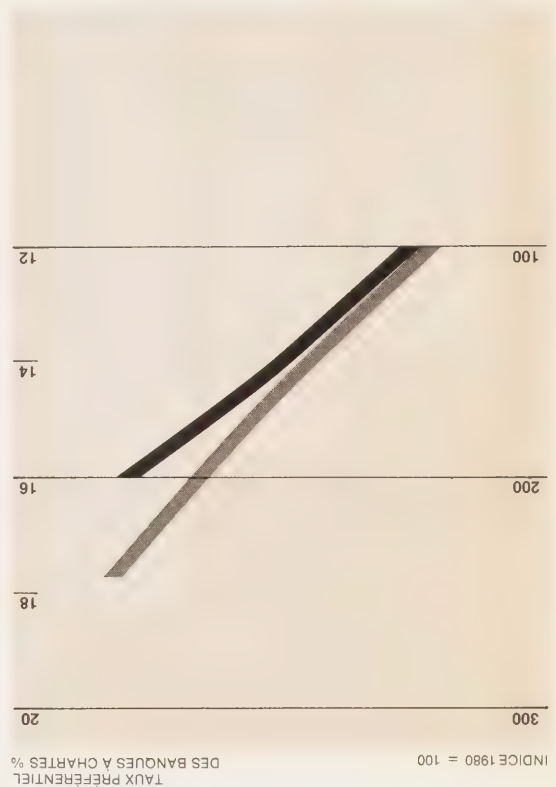
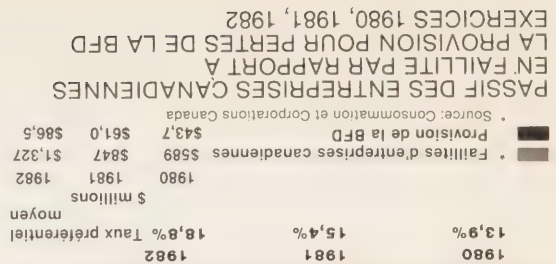
Personnel

Au cours de l'année, les 2 055 employés de la banque ont continué d'assumer leurs diverses fonctions avec dévouement et dynamisme. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je leur fais part, ainsi qu'aux coordonnateurs et conseillers de CASC, de mon appréciation sincère pour l'aide et le soutien qu'ils ont fournis à la banque et à la petite entreprise.

Le président



Guy A. Lavigne

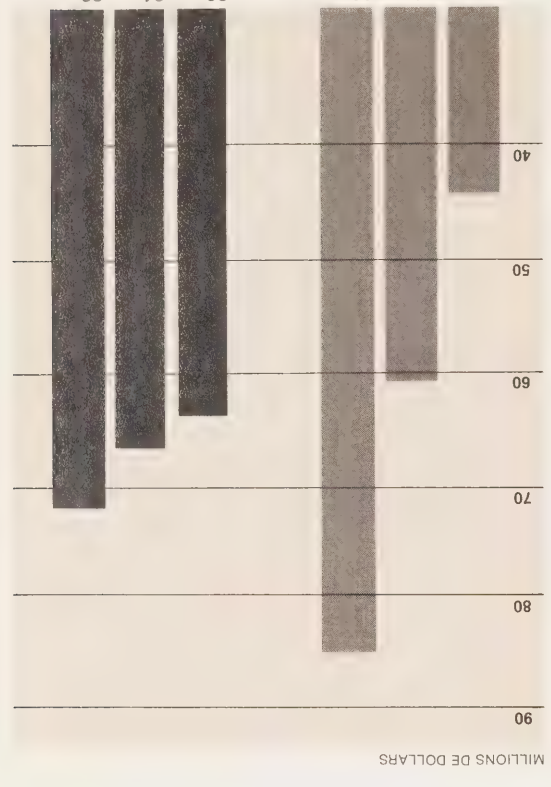
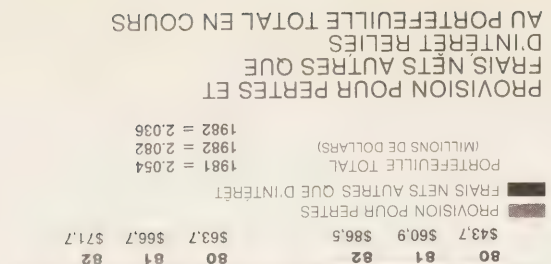


a) L'économie

Au cours des trois dernières années, l'économie a connu deux périodes de récession interrompues par une brève reprise de neuf mois. Avant même de pouvoir reprendre son cours normal, l'économie canadienne a connu de nouveau des moments difficiles. Cette situation sans précédent depuis l'après-guerre a eu un impact particulièrement négatif sur les clients et les activités de la banque.

b) Le mandat de la banque

La banque a pour mandat de fournir du financement aux petites et moyennes entreprises qui ne peuvent



c) Activités de capital de risque

En général, les placements sont financés à même le capital et non au moyen d'emprunts; toutefois, en ce moment, les fonds empruntés par la banque pour financer ses activités de prêts sont également utilisés pour les

obtenir des fonds ailleurs à des conditions raisonnables. A titre de prêteur complémentaire, la banque doit accorder des prêts ou des placements moins élevés, à des entreprises présentant de plus grands risques, tandis que les institutions du secteur privé rejettent ce genre de prêts en raison de leur coût et des frais d'administration élevés qu'ils entraînent.

Services de gestion-conseil

La banque a continué de se faire connaître en tant qu'importante source d'information, de conseils et de formation en gestion pour les petites entreprises. Les gens qui veulent se lancer en affaires et les propriétaires/directeurs d'entreprises ont bénéficié des programmes de formation, du service de consultation et des activités d'information offerts par les Services de gestion-conseil de la banque. Les chefs d'entreprise désireux d'obtenir des renseignements sur ces activités n'ont qu'à contacter une succursale de la BFD.

a) Consultation — CASE

Le programme CASE (Consultation Au Service des Entreprises) offre les services d'environ 2 000 gens d'affaires à la retraite. Ces conseillers, qui ont de nombreuses années d'expérience, aident les chefs d'entreprise dans tous les aspects de la gestion, y compris la comptabilité, le marketing, la production et le personnel.

Au cours de l'exercice 1982, des chefs d'entreprise provenant de différents secteurs des affaires ont fait appel aux conseillers de CASE, qui ont rempli 12 500 mandats de consultation. Il n'est pas nécessaire d'être client de la BFD pour avoir droit aux services de CASE et plusieurs mandats de consultation représentaient de nouveaux clients pour la banque. Les honoraires de consultation de CASE sont restés minimes et, puisque les frais de déplacement du conseiller sont payés par la banque, ce service est donc accessible à toutes les entreprises partout au Canada.

b) Formation

La banque a continué d'offrir aux gens d'affaires divers programmes de formation en gestion, tels les séminaires pour la petite entreprise, les cours de gestion des affaires et les cliniques de gestion.

Au cours de l'exercice 1982, plus de 32 000 personnes ont participé à plus de 1 800 séminaires d'une journée ou d'une demi-journée présentés par le personnel des succursales à travers le Canada. D'autres séminaires ont été préparés en collaboration avec des associations professionnelles afin d'offrir du matériel de formation répondant aux exigences des groupes professionnels spécifiques. La banque a publié quatre nouveaux cours de gestion des affaires à la demande des services d'éducation permanente. Ces cours sont préparés à l'intention des gouvernements provinciaux et territoriaux qui les diffusent dans des collèges communautaires et d'autres établissements d'éducation permanente. À partir des 25 cours disponibles pour l'exercice 1982, les différents ministères de l'Éducation ont présenté des modules de cours à 25 000 participants.

Les cliniques de gestion sont des programmes d'enseignement individuel présentés sur vidéocassettes accompagnées de cahiers d'exercices. Le client visionne un vidéo de 20 minutes dans une succursale de la BFD en guise d'introduction au sujet et fait ensuite les exercices du cahier au moment qui lui convient. Il peut également communiquer avec un agent de la succursale pour obtenir des renseignements après la clinique. Des frais

c) Services d'information

Les Services de gestion-conseil offrent des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux par l'entremise de leur service d'information à la petite

entreprise. Plus de 18 000 clients ont demandé de l'information sur les programmes d'aide financière ou autre et il y a eu plus de 59 000 renvois vers un grand nombre de programmes d'aide fédéraux et provinciaux. De plus, au-delà de 500 séances d'information ont été tenues pour expliquer les programmes d'aide gouvernementaux à 29 000 personnes.

La liste d'envoi du bulletin trimestriel «Nouvelles de la petite entreprise» a été mise à jour et les noms des entreprises de service, a été publié pendant l'année. Le livre de poche abordant un éventail de sujets ayant trait à la gestion de la petite entreprise au Canada. Un nouveau livre de poche, traitant de sujets d'intérêt pour les entrepreneurs de divers ministères, ainsi que des conseillers du programme CASE de la banque. Une rubrique de questions et de réponses présente souvent des demandes d'information concernant les programmes d'aide du gouvernement fédéral.

Des publications sont continuellement ajoutées à la bibliothèque de la petite entreprise, qui se compose de brochures et de petits livres intéressants les chefs d'entre-

Résultats financiers

Au cours de l'année à l'étude, de nombreux clients de la banque ont échoué ou ont fait faillite en raison de la situation économique difficile et du nombre limité de moyens disponibles. Il était donc inévitable que la banque subisse une perte d'exploitation. Le ralentissement de l'économie, les taux d'intérêt et d'inflation élevés, le manque spécial de la banque, sa méthode de financement pour ses activités de capital de risque, la hausse du coût de refinancement de sa dette et l'augmentation importante de sa provision pour pertes éventuelles sont les principales causes de la perte de \$75,6 millions enregistrée au cours de l'année.

pour une longue période. D'autres clients, ayant des besoins particuliers, préféreraient obtenir des prêts à taux flottant ou d'autres formes d'aide financière, et la banque a également été en mesure de les satisfaire.

a) Prêts

Au cours de l'exercice financier terminé le 31 mars 1982, la banque a autorisé plus de 4 600 prêts, pour un montant total de \$475,9 millions. Environ \$300 millions ont été utilisés par les clients de la banque pour l'acquisition de terrains et d'immubles et pour l'achat d'outillage et d'immobilisations. La banque a autorisé des prêts pour fonds de roulement, pour financer un changement de propriété, ainsi que des prêts de refinancement.

Au cours de l'exercice 1982, la BFD a fourni plus de 70% du total des fonds requis pour les projets des clients, soit une augmentation de 5% par rapport à l'exercice précédent. Au 31 mars 1982, la banque comptait plus de 35 000 clients et son engagement total pour les prêts en cours s'élevait à plus de \$2,0 milliards.

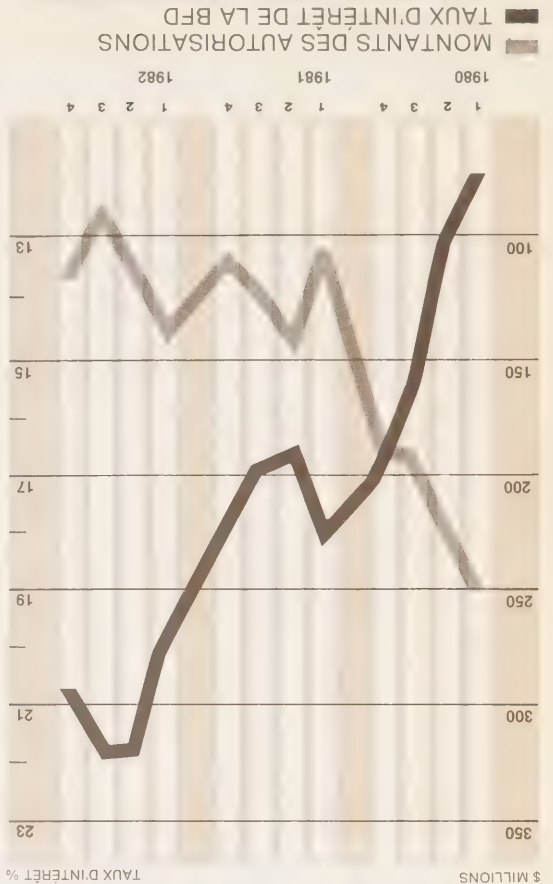
b) Placements de capital de risque

En plus d'accorder des prêts, la banque offre également aux petites entreprises du financement sous forme de capital-actions ou de capital de risque. La BFD est actuellement l'une des plus importantes sources de capital de risque au Canada pour les petites entreprises, peu importe leur stade de développement. En général, de tels placements comportent des risques élevés.

La demande pour les placements de capital de risque a légèrement diminué au cours de l'exercice 1982. En effet, la banque a effectué 43 placements, pour un total de \$12,6 millions, par rapport à 59 placements totalisant \$13,6 millions au cours de l'exercice précédent. Comme elle le fait pour les prêts à terme et autres formes d'aide financière, la banque doit s'assurer, avant d'effectuer un placement de capital de risque, que l'entreprise n'a pu obtenir les fonds ailleurs, à des conditions raisonnables. Par l'entremise de son important réseau de succursales, la banque offre du financement par actions, de même que des prêts, partout au Canada, même dans les endroits les plus éloignés. En accord avec sa politique relative aux prêts, la banque ne rejette aucune demande de placement sous prétexte que le montant n'est pas assez élevé ou que l'objet du placement n'est pas approprié. Il arrive assez souvent que la banque travaille en collaboration avec d'autres sociétés de capital de risque à la restructuration des affaires financières d'une entreprise afin de lui permettre d'atteindre une efficacité maximale et de fonctionner à pleine capacité. La plupart des placements de capital de risque ou des placements en actions sont combinés à des prêts à terme, dont le montant varie, afin de pleinement répondre aux besoins de financement des demandeurs.

La banque continue d'effectuer la plupart de ses placements de capital de risque dans des entreprises de fabrication à technologie de pointe. Par ailleurs, la demande pour cette forme de financement continue d'être soutenue partout au Canada.

On a constaté en 1981 d'importants changements en ce qui concerne l'aide financière offerte aux entreprises et les modalités de financement. De nombreux prêteurs ont limité leur aide à des prêts à court ou à moyen terme; les prêts à long terme sont plus rares. Les hypothèques à court terme ou à taux flottant sont devenues les méthodes les plus courantes de financement des projets. Cette nouvelle orientation a entraîné des problèmes pour de nombreux chefs d'entreprises qui préféraient que leur engagement soit fixé pour une période de temps raisonnable afin d'éviter les effets des fluctuations des taux d'intérêts. La BFD a été l'une des rares institutions à offrir des prêts à taux fixe pour cinq ans et des prêts à terme fixe, surtout vers la fin de l'année. Elle a ainsi pu aider de nombreuses entreprises ayant besoin d'engagements fixes



MONTANTS DES AUTORISATIONS
TAUX D'INTÉRÊT DE LA BFD
par trimestre, exercices 1980, 1981, 1982



Introduction

Au cours de l'année écoulée, la plupart des pays industrialisés ont subi les effets d'une récession qui a entraîné un ralentissement de la croissance économique ainsi que des taux de chômage et d'inflation élevés. Le Canada n'a pas été épargné, car il n'est pas à l'abri des effets d'une récession internationale.

Pendant l'exercice 1982, la Banque a continué à offrir ses services malgré un taux d'inflation élevé et des taux d'intérêts à la hausse, qui sévissaient depuis l'année précédente. Le ralentissement économique a continué à porter préjudice à la banque, étant donné que celle-ci a pour rôle d'offrir de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir des fonds du secteur privé. Les conditions économiques ont eu des effets néfastes pour la plupart des entreprises, et en particulier pour les petites entreprises disposant de peu de ressources, comme celles formant la clientèle de la banque. Le montant des prêts et des placements autorisés a été sensiblement le même qu'au cours de l'exercice 1981. À la suite des remboursements prévus au calendrier, des remboursements anticipés et des radiations, il y a eu une légère diminution du montant des prêts et placements en cours à la fin de l'exercice. Les prêts accordés par la BFD sont, pour la plupart, peu élevés. Près de 55 % d'entre eux sont d'un montant n'excédant pas \$50 000. La division des Services de gestion-conseil de la banque a continué d'aider activement de nombreux chefs d'entreprises éventuelles et existantes à améliorer leurs méthodes de gestion, grâce à ses programmes de consultation, de formation et d'information. Le nombre de séminaires de formation a légèrement augmenté par rapport à l'exercice précédent. Le nombre de gens d'affaires qui ont participé à ces séminaires s'est d'ailleurs accru de 12 %. Dans l'ensemble, les Services de gestion-conseil ont connu sensiblement le même niveau d'activité en 1982 qu'au cours de l'exercice précédent.

Services financiers

La banque a pour mandat d'accorder de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir de fonds ailleurs à des conditions raisonnables. Par conséquent, elle traite surtout avec des petites entreprises disposant de ressources limitées. L'aide financière de la BFD se présente avant tout sous forme de prêts, à taux d'intérêt fixe ou flottant, servant à financer des projets à long terme. Cependant, la banque est également une importante source de capital de risque ou de capital-actions. La BFD travaille en collaboration avec les banques à charte et autres prêteurs en vue de s'assurer que ses clients reçoivent le montant et la forme d'aide financière répondant le mieux à leurs besoins.



H. H. Mackay

Président du Conseil d'administration



R. G. Annable



G. K. Bouey



S. Cloutier



J. S. Cowan



G. J. Desmarais



R. H. Kroli



G. A. Lavigne



R. C. Montreuil



L.-P. Nolet



R. G. Rankin



Mme Ian J. Reid



G. R. Sharwood



B. D. Stanton



W. R. Teschke

CONSEIL D'ADMINISTRATION

- R. G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)
- G. K. Bouey — Ottawa (Ont.)
- S. Cloutier — Ottawa (Ont.)
- J. S. Cowan — Halifax (N.-E.)
- G. J. Desmarais — Montréal (Qué.)
- R. H. Kroli — Winnipeg (Man.)
- G. A. Lavigne — Montréal (Qué.)
- H. H. Mackay — Regina (Sask.)
- R. C. Montreuil — Ottawa (Ont.)
- L.-P. Nolet — Montréal (Qué.)
- R. G. Rankin — London (Ont.)
- Mme Ian J. Reid — Saint-Jean (T.-N.)
- G. R. Sharwood — Toronto (Ont.)
- B. D. Stanton — Edmonton (Alb.)
- W. R. Teschke — Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration

Prêts autorisés:					
nombre	4 630				7 968
montant	\$ 475 973 000				\$ 484 039 000
Placements autorisés:					
nombre	43				59
montant	\$ 12 615 000				\$ 13 617 000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	35 076				38 118
Nombre de clients (placements) au 31 mars	133				152
Solde en cours ou engagement au 31 mars					
envers:					
les clients (prêts)	\$ 2 112 470 000				\$ 2 151 710 000
les clients (placements)	\$ 49 012 000				\$ 43 762 000
CASE (Consultation Au Service					
des Entreprises):					
demandes reçues	18 275				19 038
dossiers traités	12 516				14 110
Séminaires de formation en gestion:					
nombre	1 843				1 815
participants	32 233				28 733
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide	59 062				105 396
1982					1981

TABLE DES MATIÈRES

Conseil d'administration	3
Rapport du président	4
Statistiques	9
Points saillants régionaux	11
Direction	16
Etats financiers	17



Banque fédérale
développement
Federal Business
Development Bank
Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904
Adresse postale
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 25 juin 1982

L'Honorable Herb Gray, c.p., député
Ministre de l'Industrie et du Commerce
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Banque
fédérale de développement, j'ai l'honneur de vous
soumettre ci-joint mon rapport pour l'exercice terminé le
31 mars 1982. Vous trouverez également ci-joints les
états financiers de la Banque pour cette période, signés
et approuvés de la manière prescrite.
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma
très haute considération

Le président,

Guy A. Lavigne

Guy A. Lavigne

**BANQUE
FÉDÉRALE
DE
DÉVELOPPEMENT**
RAPPORT
ANNUEL
1982

CAI

FBD

-A56

Federal Business
Development Bank

Banque fédérale
de développement

Annual Report 1983



Canada



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 22, 1983

The Honourable Edward C. Lumley, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade and Commerce
and Regional Economic Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable William H. Rompkey, P.C., M.P.
Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the
Federal Business Development Bank Act,
I enclose my report for the year ended March
31, 1983. Also enclosed is a statement of
the Bank's accounts for this period which
is signed and approved in the prescribed
manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

Highlights

for the year ended March 31

	1981	1982
Loans authorized:		
number	3,430	4,630
amount	\$ 370,377,000	\$ 475,973,000
Investments authorized:		
number	27	43
amount	\$ 11,115,000	\$ 12,615,000
Number of loan customers at March 31	27,147	35,076
Number of investment customers at March 31	116	133
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$1,956,597,000	\$2,112,470,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 45,460,000	\$ 49,012,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
enquiries received	20,231	18,275
assignments completed	12,645	12,516
Management training seminars:		
number	1,843	1,843
participants	31,568	32,233
Small business information service:		
referrals to assistance programs	75,528	59,062



Contents

President's Report	3
Statistics	8
Regional Highlights	10
Officers	15
Board of Directors	16
Financial Statements	17



Guy A. Lavigueur

Introduction

The Canadian economy continued to remain under the influence of the worst recession in half a century throughout most of fiscal 1983. Real GNP declined by 5%, while interest rates and inflation were at exceptionally high levels for most of the year.

Canada was not alone in facing these problems; the economic malaise spread worldwide. In fulfilling its mandate against this continuing severe recessionary background, the number and amount of FBDB loans made in fiscal 1983 to small businesses were down by 26% and 22% respectively, from the previous year. The FBDB financial results for the year also reflected the unusually difficult economic and financial circumstances faced by so many of the Bank's customers. Fortunately, positive signs are now appearing that a widespread recovery is underway.

Notwithstanding the drop-off, compared to fiscal 1982, in demand for loans and in the number of requests received for participation in equity proposals, interest in the Bank's management services of counselling, training and information continued strong.

While certain encouraging signs were starting to appear, the continuance of high interest rates and unemployment, combined with surplus inventories provided little inducement to encourage investment. In fact, during the final quarter of 1982, Canadian industry was only producing at approximately two-thirds of its capacity. These and many other factors directly attributable to the continuing recession caused many to reduce spending to essentials only, which had a detrimental effect on efforts to stimulate recovery.

The Role of the Bank

The Bank endeavours to respond to the needs of the business community in many different ways. It offers financial services in the form of loans and investments as well as a wide range of consulting, management training and information services to the small business community. Under the terms of the FBDB Act, the Bank provides loans or other forms of financial assistance when it is clear that the required funds are not available elsewhere on reasonable terms and conditions.

In every instance, when approached by a prospective client for guidance or financial assistance, the Bank enquires as to whether an attempt has been made to obtain help from the private sector. Contact with the client's chartered bank is made and it is often necessary, considering the FBDB mandate, to refer the client to other financial institutions as well. In this way the Bank ensures that the best possible financing arrangement is available to the client or enterprise. *Pari passu* arrangements, whereby FBDB shares the risk and the financing with private sector lenders, are encouraged.

In addition, the Bank's Management Services function has been an important resource to the business community providing counsellors, seminars, publications, information and various forms of courses to help the businessperson cope with the many demands of modern management.

FBDB has always had a tradition of helping its problem accounts and during the prolonged economic downturn of the past few years, it has provided considerable advice on overcoming problems. It is estimated that by offering advice on accounts in difficulty and authorizing new loans the Bank contributed to the creation or preservation of approximately 6,000 jobs in the year under review.

Financial Services

(a) Loans

In fiscal 1983, the Bank authorized nearly 3,500 loans for an amount of \$370.5 million as against 4,600 totalling \$476 million in the previous year. The Bank endeavours to respond to the needs of the business community by offering a variety of financing arrangements. Fixed term and floating interest rate loans are available. The customers' programs in which the Bank participated totalled \$566 million of which an amount of \$370.5 million was provided by FBDB. Nearly half of the borrowers' programs involved expenditures on fixed assets and the principal elements of customers' programs for the fiscal year are as follows:

	Amount (Millions)	%
Land, Building, Machinery and Equipment	\$256.6	45.3
Working Capital and Refinancing	172.9	30.6
Change of Ownership	93.5	16.5
Other	43.0	7.6
Total	\$566.0	100.0%

Of the \$370.5 million authorized for the current fiscal year, 70% of this amount went to three very important business sectors that usually have difficulty in raising funds. An amount of \$64.3 million (or 17.4%) was loaned to the Wholesale and Retail Trade sector, \$109.5 million (or 29.6%) to the Tourist Industry and an amount of \$86.4 million (or 23.3%) to the Manufacturing sector. At the end of the fiscal year, the Bank had in excess of 31,000 customers with loans and other forms of financing totalling approximately \$1.9 billion.

(b) Venture Capital Investments

FBDB is an important supplier of venture capital in Canada for small and medium sized business and maintains a close working relationship with other suppliers of investment capital. Most proposals are of a high risk nature. Many proposals involve support to high technology manufacturing companies which have good prospects for exports and job creation.

The table below indicates the amount outstanding or committed in the Bank's portfolio as at the end of the current fiscal year.

	Amount (Millions)	%
Manufacturing	\$29.2	64.2
Wholesale and retail	1.2	2.6
Tourist	14.1	31.0
Other	1.0	2.2
Total	\$44.5	100.0%

Management Services

This past year, the Bank increased its Management Services activities in almost all of its programs. This positive performance is due, in part, to the continuing review of all programs, to its close monitoring of the needs of Canada's small business community and to the evident desire of businesspeople to enhance their management skills.

(a) Information Services

The Small Business Information Service provides information on Government assistance programs to persons interested in starting a business, successful business owners wishing to expand and those wanting to keep abreast of the forms of business assistance available. Last year over 23,000 enquiries were received for this service and these enquiries resulted in a total of 75,000 referrals being made to various Government agencies and departments for information, guidance and literature.

The "Minding Your Own Business" series of self-help pocket books continued to be popular. They cover a wide range of topics on starting and operating various types and kinds of businesses. Small Business News, a supplement in the Bank's quarterly publication, PROFITS, covers reports and interviews on topics of current interest and importance to the small business community.

(b) CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

The CASE program utilizes the expertise of over 1,500 retired successful business people who assist firms to improve their methods of doing business. They provide counselling assistance in all areas of business management. Any type of business enterprise is eligible for CASE counselling. It is not necessary to be a borrower and most CASE clients are not FBDB borrowers.

(c) Management Training

Management Services continued to expand and revise its Management Training programs including Business Management Seminars, Joint Seminars, Owner/Manager Courses, Management Clinics and Workshops. Business Management Seminars are presented by Bank personnel as either full-day or half-day seminars. More than 1,800 seminars were presented across the country last year and included such subjects as "How to Start a Small Business" and "Time Management".

Under the Joint Seminar Program, Management Services works closely with the private sector. As the name implies, these seminars are drawn up jointly by the Bank and various professional and industrial associations for their members. Owner/Manager Courses prepared by the Bank continued to be well received. These courses are developed for provincial and territorial departments or ministries of education and are offered to the public by community colleges (known as CEGEPs in Quebec) or other adult education centres. Over 25,000 of these courses were sold this past year.

The Management Clinic Program is a self-learning concept incorporating a videotape and a workbook using equipment available at any FBDB office. This program addresses the needs of business people wanting to learn more about specific areas of small business management and more than 12,500 clinics were held last year.

(d) Small Business Week

In October, Small Business Week was again sponsored by the Bank in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce and participating local Chambers and Boards of Trade. A special theme was selected for Small Business Week which emphasized the difficulty of running a business in 1982 — 'Managing in Turbulent Times'. Small Business Week 1982 was officially proclaimed in

almost 500 cities and towns across Canada and involved more than 45,000 people in activities as varied as Business Fairs, Information Sessions, Workshops and Exhibits.

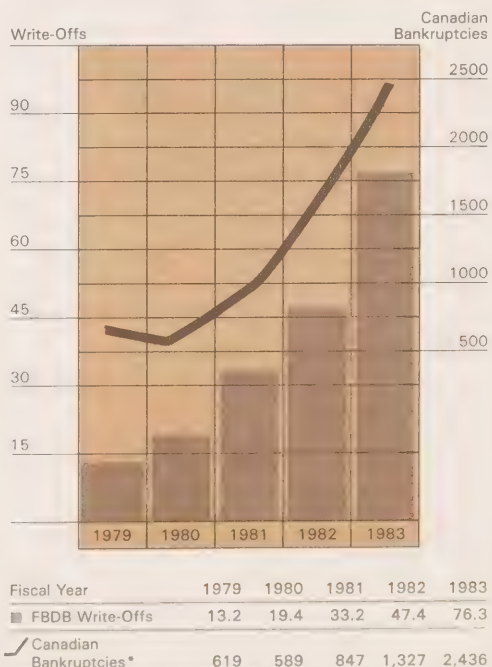
Financial Results

While fulfilling its mandate as a supplementary lender in the midst of the poor economic situation of the past fiscal year, the Bank experienced a loss of \$81 million. Of this amount \$61.4 million was related to term lending activity while the balance of \$19.6 million was the loss incurred by the venture capital division for the fiscal year ended March 31st, 1983. The principal elements contributing to the loss were increased interest costs on debt rollover and the substantial provision for loss.

(a) Debt Rollover

The Bank's margin continues to be unfavourably influenced by the increased cost of debt taken out at considerably higher rates to replace maturing obligations in place since commencement of the Bank. The additional cost of this item for the year under review was approximately \$11.5 million and these additional costs had to be absorbed by the Bank and could not be passed along to its customers.

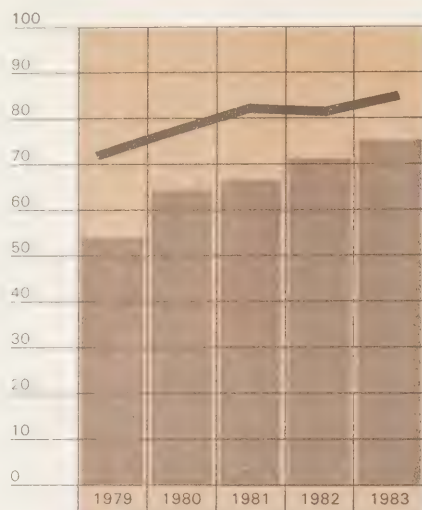
FBDB Write-Offs versus Liabilities of Canadian Bankruptcies \$ Millions



* Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

Net Non-Interest Expenses Compared to Net Interest Income

\$ Millions



	1979	1980	1981	1982	1983
■ Net Non-Interest Expenses	52.5	63.7	66.7	71.7	74.5
✓ Net Interest Income	71.5	78.2	82.9	82.5	84.9

(b) Provision for Losses

Due to the severity and length of the recession, numerous FBDB borrowers were unable to maintain their loan repayments and, in fact, many discontinued operations or simply went into bankruptcy. In view of this situation, the Bank deemed it prudent to increase its provision/write-downs for possible future losses. Therefore, an amount of \$91.4 million was charged against operations for the current year. This amount was determined after a careful examination, on an individual basis, of all loans and investments in difficulty and establishing an appropriate provision/write-down for each account. The comparable amount charged in the previous year was \$86.4 million.

In addition, an adjustment was made to the general provision which is intended to cover possible future losses that have yet to be specifically identified. This adjustment reflected the large increase made to the specific provision and the reduced portfolio of the Bank. The Bank recorded write-offs totalling \$76.3 million (\$47.4 million in fiscal 1982) following sale of the assets supporting the loans.

Board of Directors

The members of the Board of Directors are selected from prominent business people from every part of Canada and thus are able to represent their respective provincial and/or regional needs and requirements. During the year, Mrs. I. J. Reid and Mr. L.-P. Nolet retired from the Board. Mr. Y. G. LeBlanc, of Buctouche, New Brunswick, joined the Board on August 5th, 1982.

Organization

Through its network of offices, the services of the Bank are made available to owners and operators of small businesses across the country. In addition, FBDB staff members regularly visit communities to discuss financing proposals with local business people and to hold management seminars and information sessions. During the past year, the men and women of the Bank's staff assisted many of its customers to weather the difficult economic times. For their contribution to the Bank and to small businesses in Canada, the cordial appreciation of the Directors and Management of the Bank is again expressed to the members of the staff and the CASE coordinators and counsellors.

The New Mandate

Shortly after the end of the fiscal year, the Government announced the new and revised mandate of the Federal Business Development Bank. The new mandate contains some significant changes for the Bank and was developed following extensive study and consultation with representatives of small business organizations, banking and other financial institutions and other interested parties. This mandate represents another logical step in the evolution of the Bank which, in addition to maintaining its traditional role, will cooperate even further with the private sector to maximize the assistance available to the small business community.

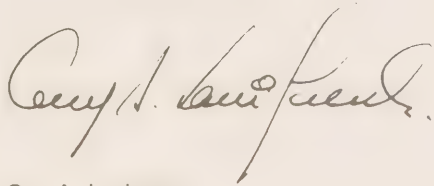
In the field of term lending the Bank will be emphasizing activity in non-metropolitan areas and will be broadening the range of options it will make available to small businesses. There will be more built-in flexibility, but strict adherence by the Bank to its statutory requirements regarding availability of funds will continue. Repayment can be arranged over any reasonable period with the interest rate being set on a floating rate basis or on a fixed rate basis for one, two, three, four or five year terms. All floating rate loans can be switched to a fixed term rate at the client's request and with minimum notice. In addition the differential between FBDB's interest rates and those of other financial institutions will be narrowed though they will still remain higher than market rates so as to maintain the Bank's status as a supplementary lender.

The Government will fund by equity the Bank's portfolio of venture capital investments as at March 31st, 1983. In addition, over the next three years, the Government will provide the necessary funds for the Bank to launch an expanded investment banking function in close cooperation with various financial institutions. The Bank will take a leadership role to encourage greater cooperation with the private sector so that its unique skills and financial resources will be available to provide guidance, counselling and financial assistance, as required, to small and medium sized businesses. The fundamental role of the Bank in this capacity will be to act as a catalyst to make things happen by having a source of knowledge, funding and experience readily available.

The role as a catalyst will emphasize, wherever practical, the essentially temporary nature of the Bank's financial involvement. The FBDB will aim to have its investments recycled as soon as is appropriate to fund other promising ventures. The Bank's assistance will comprise not only investment capital but will also include packaging and financial intermediation on behalf of businesses in need of equity and venture capital and facilitate their access to Canada's capital markets.

The new mandate will allow FBDB to computerize and expand its information function on Government programs to include information from Statistics Canada, trade associations and other public and private sources. Another unique initiative will be a Client Services/Financial Planning Program which is now being introduced on an experimental basis and will offer business planning advice, packaging of financing proposals for the client and, upon request, intermediation with other financial institutions and Government agencies on behalf of the client.

The new mandate will thus provide the Bank with the opportunity to attend to all requirements of the small business community by working more closely with private sector financial institutions and with business and professional organizations. In this way FBDB will be able to play a larger role in helping them to contribute to the Canadian economy.



Guy A. Lavigueur
President

Loans authorized

Classification by new or existing borrowers:		1983	1982	
		Amount (\$'000)	No.	Amount (\$'000)
To new borrowers	2,141	1282,503	2,748	\$326,299
To existing borrowers	1,285	107,562	1,882	149,674
Total	3,426	1370,477	4,630	\$475,973

Classification by size:		1983	1982	
		Amount (\$'000)	No.	Amount (\$'000)
\$25,000 or less	880	14,277	1,403	\$ 21,042
Over \$25,000 to \$50,000	880	12,313	1,074	41,161
Over \$50,000 to \$100,000	880	66,353	1,065	78,852
Over \$100,000 to \$500,000	776	162,746	984	213,632
Total up to \$500,000	3,396	1275,709	4,526	\$354,687
Over \$500,000	70	94,768	104	121,286
Total	3,426	1370,477	4,630	\$475,973

Classification by type of business:		1983	1982	
		Amount (\$'000)	No.	Amount (\$'000)
Manufacturing	194	86,492	905	\$132,789
Wholesale and retail trade	105	64,295	1,301	95,583
Tourist industry	100	100,504	923	109,741
Agriculture	82	6,500	107	9,323
Construction	100	20,429	269	20,300
Rental properties	136	33,829	279	43,569
Transportation and storage	150	17,745	207	21,416
Other	131	21,703	639	43,252
Total	3,426	1370,477	4,630	\$475,973

Loans authorized

Classification by region:	1983		1982	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Atlantic	674	\$ 35,815	669	\$ 37,202
Quebec	625	49,891	1,085	164,948
Ontario	850	55,834	875	76,027
Prairie and Northern	448	56,968	771	73,265
British Columbia and Yukon	939	89,180	1,230	124,531
Total	3,436	2370,477	4,630	\$475,973

Classification by province:	1983		1982	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Newfoundland	180	\$ 15,362	245	\$ 11,663
Prince Edward Island	25	1,398	28	1,549
Nova Scotia	171	12,144	203	9,475
New Brunswick	198	10,911	193	14,515
Quebec	625	49,891	1,085	164,948
Ontario	850	55,834	875	76,027
Manitoba	57	4,257	103	9,206
Saskatchewan	67	6,956	98	9,803
Alberta	300	36,250	510	48,458
British Columbia	919	88,085	1,208	122,418
Yukon	20	1,084	22	2,113
Northwest Territories	24	4,510	60	5,798
Total	3,436	2370,477	4,630	\$475,973

Provincial distribution of accounts as at March 31, 1983

	Number of Customers	Amount Outstanding (\$000)
Newfoundland	1,436	51,354
Prince Edward Island	333	3,015
Nova Scotia	1,810	15,200
New Brunswick	1,355	20,548
Quebec	5,722	31,961
Ontario	5,070	443,065
Manitoba	765	44,002
Saskatchewan	790	50,101
Alberta	2,907	184,400
British Columbia	7,700	48,511
Yukon	171	14,612
Northwest Territories	175	18,083
Total	36,191	\$1,876,431

Loans authorized for the year ended March 31

	1981				1982			
	m.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	76	13	8,339	21	68	10	\$ 4,727	13
Wholesale and retail trade	105	32	8,269	20	236	35	11,368	31
Tourist industry	11	20	9,857	24	144	22	7,510	20
Agriculture	6	1	303	1	6	1	565	1
Construction	43	8	2,200	5	47	7	2,381	6
Rental properties	17	3	3,824	9	34	5	2,486	7
Transportation and storage	27	5	2,852	7	24	4	3,662	10
Other	89	18	4,257	11	110	16	4,503	12
Total	534	100	\$29,816	100	669	100	\$37,202	100

Management Services for the year ended March 31

	1981	1982
CASE counselling: enquiries	2,400	2,039
assignments completed	1,307	1,343
Management training seminars	212	210
Small business information service: referrals to assistance programs	11,094	10,094

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400,
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, B3J 2Z7
Nova Scotia

Vice-President and
Regional General Manager:
D.A. Kerley

Deputy General Manager:
A. Highet

Assistant General
Managers:

Newfoundland District:
F.D. Parsons

New Brunswick District:
B. Hryniowski

**Nova Scotia & Prince Edward
Island District:**
(under the authority of
A. Highet)

Legal Services:
G.P. Bauchman

Management Services:
M.F. Clooney

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Clarenville
Manager: W.R. Batten

Corner Brook
Manager: G.J. Martin
CASE Office
Coordinator: G.H. Myrden

Grand Falls
Manager: C. Moulton

St. John's
Manager: J.F. Lemoine
CASE Office
Coordinator: B.J. Davis

Nova Scotia

Bridgewater
Manager: E.M. Keys

Dartmouth
Manager: B.A. Conrad

Halifax
Manager: L.P. Elliott
CASE Office
Coordinator: D.W. Myers

Sydney
Manager: W.A. Gillis
CASE Office
Coordinator: D.E. Harris

Truro
Manager: R.D. Artz

New Brunswick

Bathurst
Manager: N.E. Leblanc

Edmundston
Manager: Y. Bourque

Fredericton
Manager: D. Crane
CASE Office
Coordinator: D.A. Dawes

Moncton
Manager: F.J. Power
CASE Office
Coordinator: R.G. Evans

Saint John
Manager: B.E. Grant

Prince Edward Island

Charlottetown
Manager: L.R. Saunders
CASE Office
Coordinator: W.J. Bigelow

Investment Banking Division

Regional Investment
Manager:
J.D. LeVasseur

Quebec Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1981				1982			
	No.	%	Amount (\$'000)	%	No.	%	Amount (\$'000)	%
Manufacturing	203	19	15,743	18	388	36	75,375	46
Wholesale and retail trade	163	26	12,473	19	260	24	27,849	17
Tourist industry	76	12	9,316	9	153	14	22,778	14
Agriculture	8	1	703	1	10	1	1,743	1
Construction	29	5	6,851	7	48	4	5,371	3
Rental properties	42	7	6,851	6	76	7	12,580	8
Transportation and storage	24	6	6,894	6	38	4	7,247	4
Other	23	12	6,814	6	112	10	12,005	7
Total	628	100	59,889	100	1,085	100	\$164,948	100

Management Services for the year ended March 31

	1981	1982
CASE counselling: enquiries	2,094	2,913
assignments completed	2,110	1,878
Management training seminars	579	382
Small business information service: referrals to assistance programs	1,779	8,531

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, H4Z 1C8
Quebec

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:
Regional Assistant General
Manager:
R. Trudeau

Eastern Quebec District:
J.A. Dugas

Montreal District:
G. Madore

North Shore District:
J.D. Casavant

South Shore District:
L. Provencher

Legal Services:
Y. Monfette

Management Services:
C. Martin

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
Manager: A. Jarry
CASE Office
Coordinator: G.E. Lessard

Drummondville
Manager: A. Bourdeau

Granby
Manager: M. Lapointe

Hull
Manager: M. Ré

Laval
Manager: R. Germain
CASE Office
Coordinator: M. Parisien

Longueuil
Manager: P.A. Locas
CASE Office
Coordinator: to be appointed

Montreal (de Maisonneuve)
Manager: M. Bégin

Montreal (Place Victoria)
Manager: J.P. Hébert

Quebec
Manager: M. Tremblay
CASE Office
Coordinator: L. Leclerc

Rimouski
Manager: N. Lancup
CASE Office
Coordinator: V. Bouchard

Rouyn-Noranda
Manager: D. Poirier

St-Georges-de-Beauce
Manager: R. Bourque

St-Jérôme
Manager: J. Lemay

St-Laurent
Manager: R. Leahey
CASE Office
Coordinator: G.G. Robillard

Sept-Iles
Sub-branch to Rimouski

Sherbrooke
Manager: D. Blouin
CASE Office
Coordinator: to be appointed

Trois-Rivières
Manager: G. Perrin
CASE Office
Coordinator: B. Dubuc

Valleyfield
Sub-branch to St-Laurent

Investment Banking Division

Regional Investment
Manager:
D. Laporte

Ontario Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1981		1982	
	No.	%	Amount (\$'000)	%
Manufacturing	195	19	110,240	23
Wholesale and retail trade	197	20	12,427	18
Tourist industry	224	20	16,010	21
Agriculture	25	3	1,775	2
Construction	49	5	3,762	5
Rental properties	40	5	6,403	8
Transportation and storage	20	2	2,043	3
Other	122	12	6,938	9
Total	875	100	\$76,027	100

Management Services for the year ended March 31

	1981	1982
CASE counselling: enquiries	5,191	5,202
assignments completed	3,432	3,536
Management training seminars	376	384
Small business information service: referrals to assistance programs	25,986	17,624

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, M5H 3E5
Ontario

Vice-President and
Regional General Manager
H.W. Baker

Deputy General Manager:
G.W. Kyte

Assistant General Managers:

Eastern Ontario District:
M.J. Walsh

Metropolitan Toronto District:
R.L. Frizell

Northern Ontario District:
W.Y. Torrance

Southwestern Ontario District:
J.H. Miller

Legal Services:
J.W. Hercus

Management Services:
C.B. Ready

Branch and CASE Offices

Barrie
Manager: I.A. Smith
Chatham
Sub-branch to Windsor

Cornwall
Manager: A. Beck

Hamilton
Manager: A.C. Giggins
CASE Office

Coordinator: P.J. Myers

Kenora
Manager: M. Fostyk

Kingston
Manager: D.R. Warne

Kitchener-Waterloo
Manager: R.W. Tobin
CASE Office

Coordinator: P. Erickson

London
Manager: W.J.H. Prest
CASE Office

Coordinator: T.J. Daly

Mississauga
Manager: J.E. McNulty
CASE Office

Coordinator: L.L. Prior

North Bay
Manager: R.B. Rogers
CASE Office

Coordinator: T.L. Chappell

Oshawa
Manager: A.J. DeBono
CASE Office
Coordinator: L.D. MacInnis

Ottawa
Manager: J.J. Ledoux
CASE Office

Coordinator: J.M. Garland

Owen Sound
Manager: A.G. Acton

Peterborough
Manager: W. Stoof

St. Catharines
Manager: J.F.D. Ryter

Sault Ste-Marie
Manager: N.J. Clark
CASE Office

Coordinator: T.L. Chappell

Scarborough
Manager: W.J. Booth

Stratford
Manager: K.D. Brodthagen

Sudbury
Manager: N. Cuthbertson

Thunder Bay
Manager: J.C. Bru
CASE Office
Coordinator: H.J. Craig

Timmins
Manager: W.R. Rounding

Toronto
Manager: H. Sheldon
CASE Office

Coordinator: G.J. Marshall

Toronto-North
Manager: G.A. Thomas
CASE Office

Coordinator: J.I. Mark

Windsor
Manager: R.A. Lewis
CASE Office

Coordinator: D.L. MacIntosh

Woodstock
Sub-branch to London

Investment Banking Division

Regional Investment
Manager:
J.A. Taggart

Prairie and Northern Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1981				1982			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	40	1	10,214	1	74	10	\$ 8,693	12
Wholesale and retail trade	118	28	7,918	11	241	31	19,032	26
Tourist industry	138	30	25,398	36	182	24	24,646	34
Agriculture	12	4	2,064	3	30	4	2,861	4
Construction	29	7	2,769	7	52	7	4,037	5
Rental properties	15	3	1,968	3	26	3	2,603	3
Transportation and storage	25	6	4,802	7	46	6	4,251	6
Other	89	15	4,837	7	120	15	7,142	10
Total	448	100	155,988	100	771	100	\$73,265	100

Management Services for the year ended March 31

	1981	1982
CASE counselling: enquiries	3,308	2,734
assignments completed	1,325	1,615
Management training seminars	442	426
Small business information service: referrals to assistance programs	16,861	14,225

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, R3B 0Y4
Manitoba

Vice-President and
Regional General Manager:
R.M. Williams

Deputy General Manager:
M.D. Rudkin

Assistant General Managers:

Manitoba/Saskatchewan

District:

E.K. Harding

Alberta District:

K.S. Mercer

Legal Services:

H.K. Olson

Management Services:

R.C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon

Manager: A.J. Brockmeyer

CASE Office

Coordinator: G.W. Lawson

Winnipeg

Manager: H.H. Dashevsky

CASE Office

Coordinator: G.C. Smith

Saskatchewan

Prince Albert

Manager: J.M. Thompson

Regina

Manager: M.L. Brough

CASE Office

Coordinator: J.H. Sirett

Saskatoon

Manager: G.M. Benke

CASE Office

Coordinator: N.J. Kozak

Alberta

Calgary North

Manager: J.E. Dalrymple

CASE Office

Coordinator: W.H. Huston

Calgary South

Manager: H.G. Basler

Edmonton

Manager: L.C. Holmstrom

CASE Office

Coordinator: C.H. Brunt

Edmonton South

Manager: T.W. Tucker

Grande Prairie

Manager: B.M. Massier

Lethbridge

Manager: N.C. Oakley

CASE Office

Coordinator: L.H. Maybin

Red Deer

Manager: A.E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife

Manager: P.F. Choropita

Investment Banking Division

Winnipeg

Regional Investment

Manager:

D.F. Goodman

Calgary

3015 12th St. N.E.

Calgary, T2E 7J2

Alberta

Regional Investment

Manager:

R. Coates

Loans authorized for the year ended March 31

	1983				1982			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	117	12	17,000	3	171	14	18,426	15
Wholesale and retail trade	213	23	12,220	19	331	27	23,663	19
Tourist industry	210	23	23,823	18	237	19	38,797	31
Agriculture	27	3	1,647	2	39	3	2,522	2
Construction	24	0	4,074	4	79	6	4,749	4
Rental properties	101	11	15,770	10	99	8	19,497	16
Transportation and storage	10	1	2,204	3	80	7	4,213	3
Other	123	13	7,370	3	194	16	12,664	10
Total	643	100	124,531	100	1,230	100	\$124,531	100

Management Services for the year ended March 31

	1983	1982
CASE counselling: enquiries	5,734	5,387
assignments completed	4,865	4,144
Management training seminars	441	441
Small business information service: referrals to assistance programs	8,588	8,588

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, V6C 1E7
British Columbia

Vice-President and
Regional General Manager:
G.B. Ross

Deputy General Manager:
D.M. Carter

Assistant General Managers:

Coastal District:
(under the authority of
D.M. Carter)

Interior District:
G. Kirkwood

Valley District:
R.B. Thomas

**Vancouver and Northern
District:**
R.P. Dohan

Legal Services:
T.A. James

Management Services:
F.A. Reiter

Branch and CASE Offices

British Columbia

Abbotsford
Sub-branch to Langley

Burnaby
Manager: G.C. Hamilton

Campbell River
Manager: N.W. Bell

Cranbrook
Manager: M.M. Kartasheff
CASE Office
Coordinator: R.J. Duthie

Fort St-John
Manager: J.S. Russo

Kamloops
Manager: D.H. Van Dusen
CASE Office
Coordinator: W.P. Anhorn

Kelowna
Manager: D.W. Forsyth
CASE Office
Coordinator: H.O. Schoening

Langley
Manager: R.M. Leite
CASE Office
Coordinator: R.R. Preston

Nanaimo

Manager: B.D. Parsons
CASE Office
Coordinator: I.S. Brand

New Westminster

Manager: R.J. Goulet
CASE Office
Coordinator: W.V. Daly

North Vancouver

Manager: E.J. Popil
CASE Office
Coordinator: H.R. Martin

Prince George

Manager: T.W. Graham
CASE Office
Coordinator: K.C. Watson

Richmond

Manager: R.S. Keyes
CASE Office
Coordinator: D.H. Browne

Terrace

Manager: L.F. Winter

Vancouver

Manager: D.F. Watkins
CASE Office
Coordinator: T.R. Bailey

Vernon

Manager: J.E. Burnett

Victoria

Manager: R.W. Gray
CASE Office
Coordinator: W.H. Laing

Williams Lake

Manager: G. Martin

Yukon

Whitehorse
Sub-branch to
Fort St-John

Investment Banking Division

Regional Investment
Manager:
R.E.M. Karyula

Officers

President:
G.A. Lavigueur
Montreal

Executive Vice-President:
E.C. Scott
Montreal

Senior Vice-President,
Finance:
J.E. Nordin

Vice-President and Controller:
J.Y. Milette

Vice-President,
Corporate Services:
P.G. Malépart

Vice-President,
Financial Services:
E.A. Duddle

Vice-President,
Human Resources:
K.E. Neilson

Vice-President,
Inspection and Special
Projects: J.O. Skerry

Vice-President,
Management Services:
D.S. Brown

Vice-President and Treasurer:
J.W.P. Charbonneau

Secretary pro tem:
D.R. Urquhart

Vice-Presidents and
Regional General Managers:

Atlantic Region:
D.A. Kerley
Halifax

Quebec Region:
J. Lagacé
Montreal

Ontario Region:
H.W. Baker
Toronto

Prairie and Northern Region:
R.M. Williams
Winnipeg

British Columbia and
Yukon Region:
G.B. Ross
Vancouver

Assistant Vice-President,
Credit Administration:
J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President,
Government Affairs:
M. Azam
Ottawa

Assistant Vice-President,
Investments:
R. Lafond

Assistant Vice-President,
Loans:
F.T. Watters

Assistant Vice-President,
Management Services:
G.H. Bourque

Assistant Vice-President,
Planning:
H.P. Carmichael

Assistant Vice-President,
Public Affairs:
B. Grégoire

Head Office, Montreal

Controller's Department
Corporate Controller:
J.G. Langlais

Director, Field Support
Services: R.H. Watts

Director, Financial Analysis
and Control: R.C. Morris

Economics Department
Director: D. Layne

**Executive Vice-President's
Office**
Executive Assistant:
J.J. Ryan

Financial Services
Director, Loans and Projects:
J. Melymick

**Human Resources
Department**
Director, Compensation and
Benefits: A.L. Thibodeau
Director, Corporate Personnel
Services: A. Millette
Director, Human Resources
Planning and Development:
M. Takla

Director, Organizational
Planning and Development:
G. Corbeil

Inspection Department
Chief Inspectors:
M.A. Renfrew, Halifax
F. Roy, Montreal
K.R. Elliott, Toronto
L.A. Zachary, Winnipeg
J. Penman, Vancouver
Director, Corporate Audit:
J.P. Roberts, Montreal

Insurance Department
Director: K.J.H. Pasqual

Legal Services
General Counsel:
D.R. Urquhart

Management Services
Director, Administration:
J. Helman
Director, Information and
Counselling: J.G. Wilson
Director, Management
Training: M. Boucher

Planning Department
Director: R. Siok

President's Office
Executive Assistant:
J.P. Houle

Public Affairs
Director, Marketing,
Public Affairs: R. Bilodeau

Systems and Administration
Director, Data Processing:
N. Lavoie

Director, Methods and
Procedures:
E.G. Jopling

Director, Premises and
Supply:
A. Mackie

Treasury Department
Assistant Treasurer,
Capital Markets: C. Albert

Director,
Treasury Operations:
G. Valdmanis

Board of Directors



H.H. MacKay
Chairman of the Board of Directors



R.G. Annable



G.K. Bouey



S. Cloutier



J.S. Cowan



G.J. Desmarais



R.H. Kroft



G.A. Lavigueur



Y. LeBlanc



R.C. Montreuil



R.G. Rankin



G.R. Sharwood



B.D. Stanton



W.R. Teschke

R.G. Annable — West Vancouver, B.C.

G.K. Bouey — Ottawa, Ont.

S. Cloutier — Ottawa, Ont.

J.S. Cowan — Halifax, N.S.

* G.J. Desmarais — Montreal, Que.

R.H. Kroft — Winnipeg, Man.

* * G.A. Lavigueur — Montreal, Que.

Y. LeBlanc — Buctouche, N.B.

* H.H. MacKay — Regina, Sask.

* R.C. Montreuil — Ottawa, Ont.

R.G. Rankin — London, Ont.

G.R. Sharwood — Toronto, Ont.

B.D. Stanton — Edmonton, Alta.

* W.R. Teschke — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee

* * Chairman of the Executive Committee

**Management's Responsibility
for Financial Statements**

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

Guy A. Lavigueur
President



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Statement of Operations
for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services

	1983	1982
Interest Income		
Loans	\$276,637	\$279,666
Venture capital investments	1,623	1,065
	278,260	280,731
Interest Expense		
Long term notes	178,592	183,797
Short term notes	14,785	11,441
Debentures	—	2,965
	193,377	198,203
Net interest income	84,883	82,528
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	91,394	86,457
Net interest expense after provision and write-downs	6,511	3,929
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	49,331	49,567
Premises and equipment expenses, including depreciation	10,027	9,061
Other expenses	16,748	14,686
	76,106	73,314
Charged to Management Services	1,596	1,621
Net non-interest expenses	74,510	71,693
Net loss for the year	\$ 81,021	\$ 75,622

Management Services

	1983	1982
Salaries and other staff benefits	\$ 8,829	\$ 7,817
Premises and equipment expenses	1,873	1,810
Training and information service publications	1,206	1,116
CASE counselling fees	2,776	2,481
Other expenses	6,111	5,389
	20,795	18,613
Charged by Financial Services	1,596	1,621
Total expenditures	22,391	20,234
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	2,920	2,606
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 70 (Vote 65 in 1982)	\$ 19,471	\$ 17,628
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 6,917	\$ 6,293
Management Training	5,831	4,684
Information Services	5,368	5,274
Administration	2,542	2,077
Capital expenditures	137	285
	20,795	18,613
Charged by Financial Services	1,596	1,621
	\$ 22,391	\$ 20,234

Statement of Deficit
for the year ended March 31 (in thousands)

	1983	1982
Deficit, beginning of year	\$104,543	\$ 28,921
Net loss for the year	81,021	75,622
Deficit, end of year	\$185,564	\$104,543

Statement of Changes in Cash Position
for the year ended March 31 (in thousands)

	1983	1982
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	\$ 30,000	\$247,410
Net increase (decrease) in short term notes	33,995	(7,764)
Capital paid in by Canada (Note 7)	125,000	46,000
Repayments by borrowers and investees	336,678	334,782
	525,673	620,428
Net loss for the year	(81,021)	(75,622)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	91,394	86,457
Depreciation of fixed assets	1,728	1,693
Amortization of debt issue expenses	3,481	3,114
Net changes in accrued interest	(13,791)	(2,422)
Cash flow from operations	1,791	13,220
	527,464	633,648
Use of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	267,117	334,519
Repayment of maturing debentures	—	131,600
Repayment of maturing notes	171,000	171,000
Purchase of securities	51,194	—
Debt issue expenses	280	6,984
Other	3,199	5,225
	492,790	649,328
Net increase (decrease) in cash position	\$ 34,674	\$ (15,680)
Increase (decrease) in cash, Treasury bills and short term investments	\$ 51,503	\$ (15,602)
Less: Increase in cheques outstanding	(16,829)	(78)
	\$ 34,674	\$ (15,680)

Statement of Assets and Liabilities
as at March 31 (in thousands)

Assets

	1983	1982
Cash	\$ 533	\$ 1,285
Treasury bills and short term investments	73,481	21,226
	74,014	22,511
Securities issued by Canada	51,117	—
Loans	1,854,921	1,995,515
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	21,310	26,583
	1,876,231	2,022,098
Interest due and accrued	40,417	30,927
	1,916,648	2,053,025
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	157,506	143,110
	1,759,142	1,909,915
Fixed assets, less accumulated depreciation	8,188	9,043
Unamortized debt issue expenses	9,237	12,438
Other assets	6,339	4,056
	\$1,908,037	\$1,957,963

Approved by the Board:

Guy Desmarais, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities and Capital

	1983	1982
Cheques outstanding	\$ 31,447	\$ 14,618
Short term notes	94,443	60,447
Accrued interest on short and long term notes	65,410	69,711
Other liabilities	8,021	7,450
	199,321	152,226
Notes held by Canada (Note 5)	592,000	763,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	909,280	879,280
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	393,000	268,000
Deficit	(185,564)	(104,543)
	207,436	163,457
	\$1,908,037	\$1,957,963

Contingent Liabilities (Note 8)

Auditor's Report

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
and Regional Economic Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1983 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

Montréal, June 7, 1983

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital investment operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to

amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Interest rate futures

During the course of the year, the Bank engaged in interest rate futures transactions with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Accumulated gains and losses are not significant at March 31, 1983 and are recorded in other assets.

3. Venture capital investments:

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Shares	\$ 17,801	\$ 15,522
Shareholder advances	14,209	17,711
Participating debentures	4,605	5,015
Convertible debentures	1,198	2,225
	37,813	40,473
Less: Amount of write-downs	16,503	13,890
	\$ 21,310	\$ 26,583

4. Accumulated provision for possible future losses on loans and venture capital investments:

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Accumulated provision, beginning of year	\$143,110	\$107,100
Recovery of amounts previously written off	2,625	1,912
Amounts written off during the year	(76,314)	(47,351)
	69,421	61,661
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of venture capital investments	91,394	86,457
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of venture capital investments	(2,613)	(5,008)
Portion of the above additional provision relative to guarantees, recorded as a liability	(696)	—
Accumulated provision, end of year	\$157,506	\$143,110

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

Rate %	1984	1985	1986	1987	1988	Total
	(in thousands)				(in thousands)	(in thousands)
8-8%	\$ 54,000	\$ 36,000	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$124,000
9-9%	75,000	78,000	43,000	43,000	—	239,000
10-10%	43,000	43,000	42,000	50,000	51,000	229,000
	\$172,000	\$157,000	\$119,000	\$ 93,000	\$ 51,000	\$592,000

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

Rate %	1984	1985	1986	1987	1988	1989-95	Total
	(in thousands)					(in thousands)	(in thousands)
10.1-11%	\$ —	\$ 50,000	\$113,000	\$ 3,000	\$ 28,000	\$81,000	\$275,000
12½-13%	65,000	65,000	151,870	—	—	—	281,870
14-15%	75,000	83,060	—	124,350	30,000	—	312,410
17%	—	—	—	40,000	—	—	40,000
	\$140,000	\$198,060	\$264,870	\$167,350	\$ 58,000	\$81,000	\$909,280

The above includes notes payable of U.S. \$265,000,000.

7. Capital paid in by Canada:

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Balance, beginning of year	\$268,000	\$222,000
Cash paid in	125,000	46,000
Balance, end of year	\$393,000	\$268,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$15,417,106.
The undisbursed amount as at March 31, 1983

on loans and venture capital investments authorized aggregated \$93,906,000 (1982 — \$106,045,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to

earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1982, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including deficit) is less than \$475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a

maximum of 12 times such capital and deficit (or, up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed \$3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 8.3:1 as at March 31, 1983.

11. Venture Capital Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Venture Capital Division which are segregated below. The Venture Capital Division is responsible for all

venture capital customers, including the associated regular loans that form part of their financing arrangement.

Results of Venture Capital Division for the year ended March 31

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Income		
Loans	\$ 3,562	\$ 3,637
Venture capital investments	1,623	1,065
	5,185	4,702
Interest expense	6,473	6,193
Net interest expense	1,288	1,491
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	15,280	8,024
Net interest expense after provision and write-downs	16,568	9,515
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	2,177	2,095
Other expenses	883	757
Net loss for the year	\$ 19,628	\$ 12,367

12. Comparative financial data — monthly floating rate:

For the purpose of determining the Bank's floating rate, net non-interest expenses is identical to net operating expenses.

7. Capital versé par le Canada:

	1983	1982
Solde à l'ouverture de l'exercice	\$268 000	\$222 000
Montant versé	125 000	46 000
Solde à la clôture de l'exercice	\$393 000	\$268 000

8. Passif éventuel et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$15 417 106. Les montants non déboursés, au 31 mars 1983

s'élevaient à \$93 906 000 (1982 — \$106 045 000).

9. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés aux résultats

d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1982, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le Ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital de la Banque (à l'inclusion du déficit) n'excède pas la somme de \$475 millions. Le total du passif réel

et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser tel capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 8,3:1 au 31 mars 1983.

Résultats du service de placements de risque

pour l'exercice terminé le 31 mars

Les résultats d'exploitation du Service de placements de risque se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le Service de placements de

risque a la responsabilité de tous les clients ayant reçu du capital de risque y compris des prêts réguliers, lesquels complètent les modalités de financement de cette même clientèle.

12. Renseignements financiers comparatifs — taux flottant mensuel:

	1983	1982
Revenu	\$ 3 562	\$ 3 637
Prêts	\$ 1 623	\$ 1 065
Placements de risque	5 185	4 702
Frais d'intérêts	6 473	6 193
Frais nets d'intérêts	1 288	1 491
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	15 280	8 024
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	16 568	9 515
Frais autres que d'intérêts	2 177	2 095
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	883	757
Perte nette de l'exercice	\$ 19 628	\$ 12 367

Pour fins d'établissement du taux flottant de la Banque, le montant des frais nets autres que d'intérêts est identique aux frais nets d'exploitation.

3. Placements de risque:

1982	1983
(en milliers)	(en milliers)
Actions	\$ 17 801
Avances d'actionnaire	\$ 15 522
Débentures avec privilège de participation	14 209
Débentures convertibles	4 605
Moins: Dévaluations	1 198
	2 225
	40 473
	37 813
	16 503
	\$ 21 310
	\$ 26 583

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et sur les placements de risque:

1982	1983
(en milliers)	(en milliers)
Provision accumulée à l'ouverture	\$143 110
Recouvrement de montants radés antérieurement	2 625
Montants radés au cours de l'exercice	(76 314)
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements de risque	91 394
Partie de la provision additionnelle susmentionnée présentée en diminution du coût des placements de risque	(2 613)
Partie de la provision additionnelle susmentionnée relative aux cautions, inscrite comme passif	(696)
Provision accumulée à la clôture	\$157 506
	\$143 110

5. Billets détenus par le Canada:

Les échéances par exercice s'établissent comme suit —

Taux %	1984	1985	1986	1987	1988	1989-95	Total
(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)
8-8%	\$ 54 000	\$ 36 000	\$ 34 000	\$ —	\$ —	\$ —	\$124 000
9-9%	75 000	78 000	43 000	43 000	—	—	239 000
10-10%	43 000	43 000	42 000	50 000	51 000	—	229 000
	\$172 000	\$157 000	\$119 000	\$ 93 000	\$ 51 000	—	\$592 000

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada:

Les échéances par exercice s'établissent comme suit —

Taux %	1984	1985	1986	1987	1988	1989-95	Total
(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)	(en milliers)
10.1-11%	\$ —	\$ 50 000	\$113 000	\$ 3 000	\$28 000	\$81 000	\$275 000
12%-13%	65 000	65 000	151 870	—	—	—	281 870
14-15%	75 000	83 060	—	124 360	30 000	—	312 410
17%	—	—	—	40 000	—	—	40 000
	\$140 000	\$198 060	\$264 870	\$167 350	\$58 000	\$81 000	\$909 280

Un montant de \$265 000 000 £.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944. Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque

Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts et

dévaluations des placements de risque

Une imputation aux bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant prévu pour

pouvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiés de même qu'aux pertes

éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements de risque. La partie

de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer

aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement

identifiés. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement

important et à caractère négatif survient, ou parait susceptible de survenir, dans le programme

de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

Comptabilisation du revenu

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur

d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les

placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada

Les valeurs sont comptabilisées à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont comptabilisées au coût

d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations

Contrats à terme sur taux d'intérêt

Au cours de l'exercice, la Banque, en vue de

réduire les effets de la fluctuation des taux

d'intérêt, a transigé des contrats à terme sur taux d'intérêt. Les gains et les pertes accumulés sont

inscrits à autres éléments d'actif.

Conversion des devises étrangères

Les billets à payer en devises étrangères sont

assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à

ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de

l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais

d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque

émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à

terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également

assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à

Frais d'émission de la dette à terme

L'acompte, la prime et les frais relatifs à

l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée

de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en

immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce et ne sont donc pas

capitalisées.

La Banque effectue des prêts et des placements de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement. La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada. La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

Passif et capital

Chèques en circulation	\$ 31 447	\$ 14 618
Billets à court terme	94 443	60 447
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	65 410	69 711
Autres éléments du passif	8 021	7 450
Billets détenus par le Canada (note 5)	592 000	763 000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	909 280	879 280
Capital:		
Capital versé par le Canada (note 7)	393 000	268 000
Déficit	(185 564)	(104 543)
	207 436	163 457
Passif éventuel (note 8)	\$1 908 037	\$1 957 963
	1983	1982

Rapport du vérificateur

L'honorable Ministre de l'Industrie et du Commerce
et de l'Expansion économique régionale
Ottawa, Ontario
L'honorable Ministre d'Etat
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

J'ai vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1983, ainsi que l'état d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque au 31 mars 1983 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Je déclare de plus, qu'à mon avis, la Banque a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y correspondent et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Claude D. Henry, c.a.
de Mahau Noisieux

Montréal, le 7 juin 1983

Actif

1982	1983	
Encaisse	533	\$
Bons du Trésor et placements à court terme	73 481	\$
	74 014	22 511
Valeurs mobilières émises par le Canada	51 117	—
Prêts	1 854 921	1 995 515
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)	21 310	26 583
Intérêts échus et courus	1 876 231	2 022 098
	40 417	30 927
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)	157 506	143 110
	1 759 142	1 909 915
Immobilisations, moins amortissement accumulé	8 188	9 043
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	9 237	12 438
Autres éléments d'actif	6 339	4 056
	\$1 908 037	\$1 957 963

Approuvé par le Conseil:

Guy Desmarais, Administrateur

Guy A. Lavigne, Administrateur

Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	\$ 30 000	\$247 410
Augmentation (diminution) nette de billets à court terme	33 995	(7 764)
Capital versé par le Canada (note 7)	125 000	46 000
Remboursements sur prêts et placements	336 678	334 782
Perte nette de l'exercice	525 673	620 428
Postes n'affectant pas l'encaisse —	(81 021)	(75 622)
Provision pour pertes	91 394	86 457
Amortissement des immobilisations	1 728	1 693
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3 481	3 114
Intérêts courus, variation nette	(13 791)	(2 422)
Encaisse provenant de l'exploitation	1 791	13 220
Affectation de l'encaisse:		
Décaissements sur prêts et placements	267 117	334 519
Remboursement de débentures échues	—	131 600
Remboursement de billets échus	171 000	171 000
Achat de valeurs mobilières	51 194	—
Frais d'émission de la dette à terme	280	6 984
Divers	3 199	5 225
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	492 790	649 328
Augmentation (diminution) de l'encaisse, des Bons du Trésor et des placements à court terme	\$ 51 503	\$ (15 602)
Moins: Augmentation du montant des chèques en circulation	(16 829)	(78)
	\$ 34 674	\$ (15 680)

Etat de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Etat du déficit		
Déficit à l'ouverture	\$ 104 543	\$ 28 921
Perte nette de l'exercice	81 021	75 622
Déficit à la clôture	\$ 185 564	\$ 104 543
	1983	1982

Etat du déficit pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers

1983	1982
Revenu d'intérêts	\$276 637
Prêts	\$279 666
Placements de risque	1 065
Frais d'intérêts	278 260
Billets à long terme	183 797
Billets à court terme	14 785
Débentures	—
198 203	193 377
Revenu net d'intérêts	84 883
82 528	
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	91 394
86 457	
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	6 511
3 929	
Frais autres que d'intérêts	49 331
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	49 567
Frais de locaux et d'équipement	9 061
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	10 027
Autres frais	16 748
73 314	76 106
Imputés aux Services de gestion-conseil	1 596
1 621	
Frais nets autres que d'intérêts	74 510
71 693	
Perte nette de l'exercice	\$ 81 021
\$ 75 622	

Services de gestion-conseil

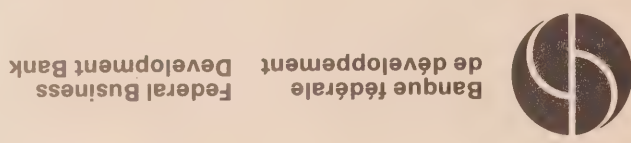
1983	1982
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	\$ 8 829
Frais de locaux et d'équipement	1 873
Publications — formation et services de renseignements	1 206
Honoraires de consultation — CASE	2 776
Autres frais	6 111
18 613	20 795
Imputés par les Services financiers	1 596
1 621	
Total des frais	22 391
20 234	
Moins: revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.	2 920
2 606	
Montant recouvert du ministère de l'Industrie et du Commerce en vertu du crédit 70 (crédit 65 en 1982)	\$ 19 471
\$ 17 628	
Ventilation des frais:	\$ 6 917
Service de conseils en gestion	5 831
Formation des cadres	5 368
Service de renseignements	2 542
Administration	137
Dépenses en immobilisations	285
18 613	20 795
Imputés par les Services financiers	1 596
1 621	
\$ 22 391	\$ 20 234

**Responsabilité de la Direction
relativement aux états financiers**

Les états financiers de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec constance. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des données contenues dans ces états financiers et des systèmes comptables desquels elles émanent. A cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles comptables internes et elle croit que ces contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspection et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers. Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Mahéu Noisieux, comptables agréés et son rapport y est inclus.

Le président,
Guy A. Lavigne





H.H. MacKay
Président du Conseil d'administration



R.G. Annable



G.K. Bouey



S. Cloutier



J.S. Cowan



G.J. Desmarais



R.H. Kroft



G.A. Lavigne



Y. LeBlanc



R.C. Montreuil



R.G. Rankin



G.R. Sharwood



B.D. Stanton



W.R. Teschke

R.G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)

G.K. Bouey — Ottawa (Ont.)

S. Cloutier — Ottawa (Ont.)

J.S. Cowan — Halifax (N.-E.)

G.J. Desmarais — Montréal (Qué.)

R.H. Kroft — Winnipeg (Man.)

G.A. Lavigne — Montréal (Qué.)

Y. LeBlanc — Buctouche (N.-B.)

H.H. MacKay — Régina (Sask.)

R.C. Montreuil — Ottawa (Ont.)

R.G. Rankin — London (Ont.)

G.R. Sharwood — Toronto (Ont.)

B.D. Stanton — Edmonton (Alb.)

W.R. Teschke — Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration

** Président du Bureau du Conseil d'administration

Président:
G. A. Lavigne
Montreal

Vice-président exécutif:
E. C. Scott
Montreal

Vice-président principal,
Finances:
J. E. Nordin
Vice-président et contrôleur:
J. Y. Millette
Vice-président, inspection
et projets spéciaux:
J. O. Skerry
Vice-président,
Ressources humaines:
K. E. Neilson
Vice-président,
Services administratifs:
P. G. Malépart
Vice-président,
Services financiers:
E. A. Duddle
Vice-président, Services
de gestion-conseil:
D. S. Brown
Vice-président et trésorier:
J. W. P. Charbonneau
Secrétaire pro tem:
D. R. Urquhart

Vice-présidents régionaux
et directeurs généraux:
Région de l'Atlantique:
D. A. Kerley
Halifax
Région du Québec:
J. Lagacé
Montréal
Région de l'Ontario:
H. W. Baker
Toronto
Région des Prairies
et du Grand Nord:
R. M. Williams
Winnipeg
Région de la
Colombie-Britannique
et du Yukon:
G. B. Ross
Vancouver

Vice-président adjoint, affaires gouvernementales:
M. Azam
Ottawa
Vice-président adjoint, Affaires publiques:
B. Grégoire
Vice-président adjoint, Placements:
R. Lafond
Vice-président adjoint, Planification:
H. R. Carmichael
Vice-président adjoint, Prêts:
F. T. Watters
Services de gestion-conseil:
G. H. Bourque

Siège social, Montréal

Affaires publiques
Directeur, Marketing,
Affaires publiques:
R. Bilodeau
Bureau du Président
Adjoint exécutif:
J. P. Houle
Bureau du Vice-président
exécutif
Adjoint exécutif:
J. J. Ryan
Organisation, informatique et administration
Directeur, Informatique:
N. Lavoie
Directeur, Organisation et méthodes:
E. G. Jopling
Directeur, Locaux et équipement:
A. Mackie
Service des assurances
Directeur: K. J. H. Pasqual
Service du Contrôleur
Contrôleur opérationnel:
J. G. Langlais
Directeur, Services de soutien des régions:
R. H. Watts

Service des études économiques
Directeur, Analyse et contrôle financiers:
R. C. Morris
Service de l'inspection
Inspecteurs en chef:
M. A. Renfrew, Halifax
F. Roy, Montréal
K. R. Elliott, Toronto
L. A. Zachary, Winnipeg
J. Penman, Vancouver
Directeur, Vérification institutionnelle:
J. P. Roberts, Montréal
Service de la planification
Directeur: R. Siok
Service des ressources humaines
Directeur, Planification et développement des ressources humaines:
M. Takla
Directeur, Planification et développement organisationnel:
G. Corbeil

Service de la trésorerie
Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert
Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdimanis
Services financiers
Directeur, Prêts et projets:
J. Melymick
Services de gestion-conseil
Directeur, Administration:
J. Helman
Directeur, Information et consultation: J. G. Wilson
Directeur, Formation en gestion: M. Boucher
Services juridiques
Avocat en chef:
D. R. Urquhart

Prêts autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1982									
Montant (\$000)									
%									
Nombre									
%									
Total									
100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
34	23	204	23	204	23	204	23	204	23
18	27	233	27	233	27	233	27	233	27
21	24	207	24	207	24	207	24	207	24
2	2	22	2	22	2	22	2	22	2
5	5	43	5	43	5	43	5	43	5
8	5	44	5	44	5	44	5	44	5
3	2	19	2	19	2	19	2	19	2
9	12	103	12	103	12	103	12	103	12
100	100	875	100	875	100	875	100	875	100

Services de gestion-conseil
pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE:
demandes
dossiers traités

Séminaires de formation en gestion

Service d'information à la petite entreprise:
demandes dirigées vers les programmes d'aide

Bureau régional de
l'Ontario

Succursales et
bureaux de CASE

250, avenue University
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-président régional
et directeur général:
H.W. Baker

Directeur général
délégué: G.W. Kyte

Directeurs généraux
adjoints:

District de l'est de
l'Ontario:

M.J. Walsh
District du Toronto
métropolitain:

R.L. Frizell
District du nord de
l'Ontario:

W.Y. Torrance
District du sud-ouest
de l'Ontario:

J.H. Miller
Services de
gestion-conseil:

C.B. Ready
Services juridiques:
J.W. Hercus

Barrie

Directeur: I.A. Smith

Chatham

Succursale annexe de
Windsor

Cornwall

Hamilton

Directeur: A. Beck

Directeur: A.C. Giggins

Bureau de CASE

Kenora

Directeur: M. Fostyk

Kingston

Directeur: D.R. Warne
Kitchener-Waterloo
Directeur: R.W. Tobin
Bureau de CASE
Coordonnateur: P. Erickson
London
Directeur: W.J.H. Prest
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.J. Daly
Mississauga
Directeur: J.E. McNulty
Bureau de CASE
Coordonnateur: L.L. Prior
North Bay
Directeur: R.B. Rogers
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.L. Chappell

Oshawa

Directeur: A.J. Debono

Ottawa

Directeur: J.J. Ledoux

Bureau de CASE

Peterborough

Directeur: W. Stoot

St. Catharines

Directeur: J.F.D. Ryter

Sault Ste-Marie

Directeur: N.J. Clark

Scarborough

Directeur: W.J. Booth
Stratford
Directeur:
K.D. Brodthagen
Sudbury
Directeur:
N. Cuthbertson

Thunder Bay

Directeur: J.C. Bru

Bureau de CASE

Coordonnateur: L.D. MacInnis

Timmins

Directeur:
W.R. Rounding

Toronto

Directeur: H. Sheldon

Toronto-Nord

Directeur: G.A. Thomas

Bureau de CASE

Coordonnateur: J.L. Mark

Windsor

Directeur: R.A. Lewis

Bureau de CASE

Coordonnateur: D.L. MacIntosh

Woodstock

Succursale annexe de
London

Services bancaires
de placements

Directeur régional

J.A. Taggart

de placements:

1982

Prêts autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1982									
	Montant (\$000)	%	Nombre	%	Montant (\$000)	%	Nombre	%	
Fabrication	200	36	388	36	164	24	260	24	46
Commerce de gros et de détail	164	24	260	24	164	24	260	24	17
Industrie touristique	76	12	153	14	76	12	153	14	14
Agriculture	8	1	10	1	8	1	10	1	1
Construction	48	8	48	4	48	8	48	4	3
Fournisseurs de locaux	42	7	76	7	42	7	76	7	8
Transport et entreposage	74	12	38	4	74	12	38	4	4
Divers	17	3	112	10	17	3	112	10	7
Total	623	100	1 085	100	623	100	1 085	100	100

1982									
Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars									
Service de consultation CASE:									
demandes	2 913				2 913				
dossiers traités	1 878				1 878				
Séminaires de formation en gestion	382				382				
Service d'information à la petite entreprise:									
demandes dirigées vers les programmes d'aide	8 531				8 531				

Bureau régional du Québec

Bureau 4600,
Place Victoria
800, Square Victoria
Montréal, Québec
H4Z 1C8

Vice-président régional
et directeur général:
J. Lagacé
Directeurs généraux
adjoints:

Directeur général adjoint
régional:
R. Trudeau
District
de l'est du Québec:

J. A. Dugas
District de Montréal:
G. Madore
J. D. Casavant
District rive-sud:
L. Provancher

Services de
gestion-conseil:
C. Martin
Y. Montette
Services juridiques:

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
Directeur: A. Jarry
Bureau de CASE
Coordonnateur: G. E. Lessard

Drummondville
Directeur: A. Bourdeau
Granby
Directeur: M. Lapointe

Hull
Directeur: M. Ré
Laval
Directeur: R. Germain
Bureau de CASE
Coordonnateur: M. Parisien

Longueuil
Directeur: P. A. Locas
Bureau de CASE
Coordonnateur: à nommer
Montréal
(de Maisonneuve)
Directeur: M. Bégin
Montréal (Place Victoria)
Directeur: J. P. Hébert

Québec
Directeur: M. Tremblay
Bureau de CASE
Coordonnateur: L. Leclerc

Services bancaires de placements

Directeur régional
de placements:
D. Laporte

Rimouski
Directeur: N. Lancup
Bureau de CASE
Coordonnateur: V. Bouchard

Rouyn-Noranda
Directeur: D. Poirier
St-Georges-de-Beauce
Directeur: R. Bourque

St-Jérôme
Directeur: J. Lemay
St-Laurent
Directeur: R. Leahy
Bureau de CASE
Coordonnateur: G. G. Robillard

Sept-Îles
Succursale annexe de
Rimouski
Sherbrooke
Directeur: D. Blouin
Bureau de CASE
Coordonnateur: à nommer
Trois-Rivières
Directeur: G. Perrin
Bureau de CASE
Coordonnateur: B. Dubuc

Valleyfield
Succursale annexe de
St-Laurent

Bureau régional de

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656
Halifax, N.-E.
B3J 2Z7

Vice-président régional
et directeur général:
D.A. Kerley
Directeur général
délégué: A. Highet

Directeurs généraux
adjoints:
District de Terre-Neuve:

District du Nouveau-Brunswick:

District de la
Nouvelle-Écosse et de

(sous la juridiction de
A. Hignhet)

Services de
gestion-conseil:
M.E. Clappay

Services juridiques:
G.P. Baichman

Succursales et bureaux de CASE

Clarenville
Directeur: W. B. Batten

Corner Brook
Directeur: G.J. Martin
Bureau de CASF

Grand Falls
Coordinateur: G.H. Myrland

Saint-Jean
Directeur: J.F. Lemoine

Coordonnateur: B.J. Davis

Bridgewater
Director: F. M. Keys

Dartmouth
Directeur: B.A. Conrad

Directeur: L.P. Elliott
Bureau de CASE

Sydney
Directeur: W.A. Gillis

Coordonnateur: D.E. Harr
Truro

Services bancaires de placements

Directeur régional
de placements:
J.D. LeVasseur

au cours de l'exercice terminé le 31 mars		1982	
Montant (\$000)	Nombre	%	Montant (\$000)
13	68	10	\$ 4 727
31	236	35	11 368
20	144	22	7 510
1	6	1	565
6	47	7	2 381
7	34	5	2 486
10	24	4	3 662
12	110	16	4 503
100	669	100	\$37 202
Total			
13	68	10	\$ 4 727
31	236	35	11 368
20	144	22	7 510
1	6	1	565
6	47	7	2 381
7	34	5	2 486
10	24	4	3 662
12	110	16	4 503
100	669	100	\$37 202
Total			
Fabrication			
Commerce de gros			
et de détail			
Industrie touristique			
Agriculture			
Construction			
Fournisseurs de			
locaux			
Transport			
et entreposage			
Divers			

au cours de l'exercice terminé le 31 mars		1982	
Montant (\$000)	Nombre	%	Montant (\$000)
13	68	10	\$ 4 727
31	236	35	11 368
20	144	22	7 510
1	6	1	565
6	47	7	2 381
7	34	5	2 486
10	24	4	3 662
12	110	16	4 503
100	669	100	\$37 202
Total			
Fabrication			
Commerce de gros			
et de détail			
Industrie touristique			
Agriculture			
Construction			
Fournisseurs de			
locaux			
Transport			
et entreposage			
Divers			

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars		1982	
Service de consultation CASE:	demandes dossiers traités	Séminaires de formation en gestion	Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide
13	68	10	\$ 4 727
31	236	35	11 368
20	144	22	7 510
1	6	1	565
6	47	7	2 381
7	34	5	2 486
10	24	4	3 662
12	110	16	4 503
100	669	100	\$37 202
Total			

Région:

Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre
Atlantique	669	\$ 37 202	1 085
Québec	164 948	76 027	875
Ontario	73 265	124 531	1 230
Prairie et Grand Nord			
Colombie-Britannique et Yukon			
Total	4 630	\$ 475 973	

Répartition par province:

Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre
Terre-Neuve	180	\$ 11 663	245
Ile-du-Prince-Edouard	28	1 649	28
Nouvelle-Ecosse	471	9 475	203
Nouveau-Brunswick	198	14 515	193
Québec	625	164 948	1 085
Ontario	410	76 027	875
Manitoba	87	9 206	103
Saskatchewan	87	9 803	98
Alberta	300	48 458	510
Colombie-Britannique	171	122 418	1 208
Yukon	20	2 113	22
Territoires du Nord-Ouest	20	5 798	60
Total	1 430	\$ 475 973	4 630

Répartition des comptes par province
au 31 mars 1983

Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre
Terre-Neuve	180	\$ 11 663	245
Ile-du-Prince-Edouard	28	1 649	28
Nouvelle-Ecosse	471	9 475	203
Nouveau-Brunswick	198	14 515	193
Québec	625	164 948	1 085
Ontario	410	76 027	875
Manitoba	87	9 206	103
Saskatchewan	87	9 803	98
Alberta	300	48 458	510
Colombie-Britannique	171	122 418	1 208
Yukon	20	2 113	22
Territoires du Nord-Ouest	20	5 798	60
Total	1 430	\$ 475 973	4 630

Le gouvernement financera par voie de capital le portefeuille de placements de la banque au 31 mars 1983. De plus, le gouvernement fournira au cours des trois prochaines années les fonds nécessaires pour que la banque mette en oeuvre des services bancaires de placements, en étroite collaboration avec différentes institutions financières. La banque jouera un rôle de leader dans le but d'encourager une plus grande collaboration avec le secteur privé afin d'avoir recours à ses compétences particulières et à ses ressources financières pour fournir des conseils, des services de consultation et de l'aide financière aux petites et moyennes entreprises, selon leurs besoins. Le rôle de la banque sera essentiellement celui d'un catalyseur mettant à la disposition des entreprises ses connaissances, ses fonds et son expérience.

Ce rôle de catalyseur soulignera, dans la mesure du possible, la nature essentiellement temporaire de la participation financière de la banque. La BFD cherchera à disposer de ses placements au moment approprié afin de pouvoir fournir des fonds à d'autres entreprises prometteuses. La banque aidera les petites entreprises non seulement en effectuant des placements, mais également en préparant des dossiers détaillés pour ces dernières, en agissant à titre d'intermédiaire pour celles qui ont besoin de fonds ou de capital de risque, facilitant ainsi l'accès aux marchés de capitaux du pays.

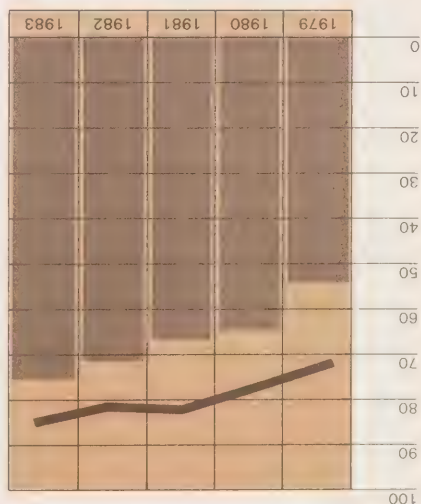
Le nouveau mandat permettra à la banque de mettre en ordinateur l'information concernant les programmes d'aide gouvernementaux et d'y ajouter des renseignements provenant de Statistiques Canada, des associations commerciales et d'autres sources publiques et privées. Les Services au client/Programme de planification financière représentent un autre service unique offert par la banque en vertu de son nouveau mandat. Dans le cadre de ce programme, qui est actuellement mis en oeuvre à titre expérimental, la banque offrira des conseils en matière de planification d'affaires, préparera des demandes de financement pour les clients et agira, à la demande du client, à titre d'intermédiaire entre ce dernier et les autres institutions financières et organismes gouvernementaux.

Le nouveau mandat de la banque lui permettra de répondre à tous les besoins des petites entreprises en collaborant plus étroitement avec les institutions financières du secteur privé et les associations commerciales et professionnelles. De cette façon, la banque pourra jouer un plus grand rôle en aidant les entreprises à participer à l'économie canadienne.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur

Frais nets autres que d'intérêts comparés au revenu net d'intérêts



(b) Provision pour pertes

En raison de la gravité et de la durée de la récession, de nombreux clients de la BFD n'ont pu continuer de rembourser leurs prêts et beaucoup d'entre eux ont cessé leurs activités ou ont fait faillite. La banque a donc jugé prudent d'augmenter sa provision pour pertes éventuelles (dévaluation dans le cas des investissements), qui est passée à \$91.4 millions pour l'année en cours. Pour en arriver à ce montant, la banque a étudié tous les comptes de prêts et de placements en difficulté et a établi une provision (une réduction de la valeur des garanties) appropriée pour chacun. L'an passé, le montant de cette provision s'élevait à \$86.4 millions. La banque a dû également rajuster sa provision générale, dont le but est de couvrir les pertes futures non identifiées. Cet ajustement tient compte de l'augmentation imminente de la provision spécifique et de la réduction du portefeuille de la banque. Les radiations de prêts se sont élevées à \$76.3 millions (\$47.4 millions pour l'exercice 1982) suite à la disposition des biens détenus en garantie des prêts concernés.

La banque offre ses services aux propriétaires et dirigeants de petites entreprises à travers le pays par l'entremise de son réseau de bureaux et de succursales. De plus, des représentants de la BFD se rendent régulièrement dans diverses localités afin de discuter des demandes de financement avec les gens d'affaires et de tenir des séminaires de formation en gestion et des séances d'information. Au cours du dernier exercice, le personnel de la banque a aidé un grand nombre de clients à faire face à la situation économique difficile. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je lui fais part, ainsi qu'aux coordonnateurs et conseillers de CASE, de mon appréciation sincère pour le soutien qu'il a fourni à la banque et aux petites entreprises canadiennes.

Structure

Les membres du conseil d'administration sont choisis parmi des gens d'affaires importants du pays, ce qui permet de refléter les besoins des diverses provinces et régions. Au cours de l'exercice 1983, M^{me} I.J. Reid et M. L.-P. Nolet se sont retirés du conseil. M. Y.G. LeBlanc, de Buctouche, Nouveau Brunswick, s'est joint au conseil le 5 août 1982.

Le nouveau mandat

Peu après la fin de l'exercice, le gouvernement fédéral a annoncé le nouveau mandat de la Banque fédérale de développement. Ce mandat modifié comprend des changements significatifs pour la banque et a été élaboré à la suite d'une étude approfondie et de consultations menées auprès de représentants d'associations de petites entreprises, de banques, d'institutions financières et d'autres parties intéressées. Ce mandat constitue une nouvelle étape de l'évolution de la banque qui, en plus de poursuivre son rôle traditionnel, collaborera davantage avec le secteur privé afin de maximiser l'aide offerte aux petites entreprises.

En matière de prêts à terme, la banque augmentera ses activités dans les régions non-urbaines et offrira un plus grand nombre d'options aux petites entreprises. La banque fera preuve d'une plus grande souplesse, mais continuera de se conformer aux exigences que la loi lui impose en ce qui concerne la disponibilité des fonds ailleurs. Le remboursement du capital pourra s'effectuer sur toute période jugée raisonnable et le client pourra choisir un taux flottant ou un taux fixe d'intérêt pour un à cinq ans. Il pourra aussi, moyennant un préavis minimum, demander de passer d'un taux d'intérêt flottant à un taux fixe. De plus, l'écart entre les taux d'intérêt de la BFD et ceux exigés par les autres institutions financières sera réduit. Toutefois les taux de la banque demeureront supérieurs aux taux offerts sur le marché afin que la BFD continue de jouer son rôle de prêteur complémentaire.

ciellement proclamée dans près de 500 villes du Canada et plus de 45 000 personnes ont participé aux diverses activités qui se sont déroulées: foires, séances d'information, ateliers et expositions.

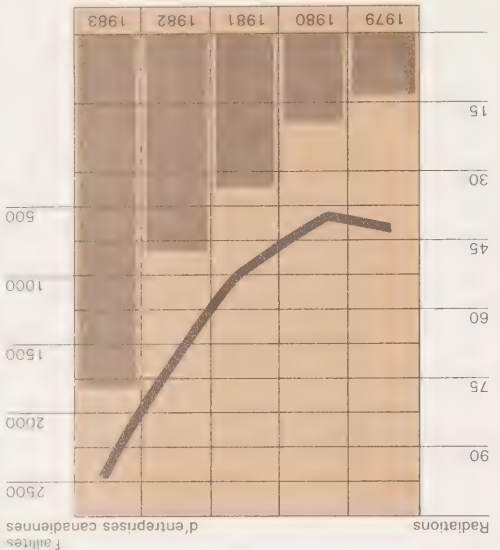
Résultats financiers

En remplissant son mandat à titre de prêteur complémentaire pendant une période économique difficile, la banque a subi une perte de \$81.3 millions au cours du dernier exercice. De ce montant, \$61.4 millions découlaient des activités de capital de risque. Cette perte est principalement attribuable à la hausse des frais d'intérêt reliés au refinancement de la dette, ainsi qu'à l'importante provision pour pertes.

(a) Refinancement de la dette

La marge de la banque continue de subir les répercussions du coût accru des emprunts qu'elle a dû contracter, à des taux beaucoup plus élevés, pour refinancer des engagements en cours depuis sa création et qui s'est élevée à \$11.5 millions pour l'année à l'étude et a dû être absorbée par la banque, qui n'a pu la faire assumer par ses clients.

Radiations de BFD par rapport au passif des entreprises canadiennes \$ Millions



Exercice financier	1979	1980	1981	1982	1983
■ Radiations de BFD	13.2	19.4	33.2	47.4	76.3
✓ Faillites d'entreprises canadiennes*	619	589	847	1,327	2,436

* Source: Consommation et Corporation, Canada

(b) CASE (Consultation Au Service des Entreprises)

Le programme CASE fait appel à la compétence et à l'expérience de plus de 1 500 hommes et femmes d'affaires à la retraite pour aider les chefs d'entreprise à améliorer leurs méthodes d'exploitation et les conseiller sur tous les aspects de la gestion. Le service de consultation CASE s'adresse à tous les genres d'entreprises. Il n'est pas nécessaire d'être emprunteur de la BFD pour profiter des services de CASE. D'ailleurs, la plupart des clients de CASE ne sont pas emprunteurs de la BFD.

(c) Formation

Au cours de l'année qui vient de s'écouler, les Services de gestion-conseil ont continué d'étendre et de réviser leurs programmes de formation en gestion qui comprennent les séminaires, les séminaires conjoints, les cours de gestion des affaires, les cliniques de gestion et les ateliers. Les séminaires de gestion, qui sont présentés par des employés de la banque, durent une journée ou une demi-journée. La banque a tenu plus de 1 800 séminaires au Canada l'année dernière sur des sujets variés, dont "Comment lancer une petite entreprise" et "La gestion du temps". Dans le cadre du programme de séminaires conjoints, les Services de gestion-conseil travaillent en collaboration étroite avec le secteur privé. Comme leur nom l'indique, ces séminaires sont préparés, avec le concours de différentes associations ou divers groupes professionnels, à l'intention de leurs membres. La demande pour les cours de gestion des affaires conçus par la banque demeure toujours forte. Rédigés pour les ministères de l'Éducation des provinces ou des territoires, ils sont offerts au public par l'intermédiaire des collèges, des cégeps ou d'autres centres d'éducation permanente. La banque a vendu plus de 25 000 de ces cours l'année dernière.

Les cliniques de gestion sont des programmes d'enseignement individuel sur vidéocassettes accompagnées de cahiers d'exercices, qui sont présentés à l'aide du matériel disponible dans tous les bureaux de la BFD. Ces programmes répondent aux besoins des gens d'affaires qui veulent connaître davantage certains aspects de la gestion d'une petite entreprise. Plus de 12 500 cliniques ont été présentées l'année dernière.

(d) Semaine de la petite entreprise

En octobre, la banque, en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada et les membres de commerce locaux participants, a de nouveau parrainé la semaine de la petite entreprise. Le thème choisi pour la semaine, "Savoir gérer par temps difficiles", soulignait les difficultés que présentait la gestion d'une entreprise en 1982. La semaine de la petite entreprise 1982 a été officielle.

Soixante-dix pour cent des \$370,5 millions autorisés au cours de l'exercice 1983 ont été accordés à trois secteurs d'activités très importants qui, en général, ont de la difficulté à obtenir des fonds. La banque a prêté \$64,3 millions (ou 17,4%) au secteur du commerce de gros et de détail, \$109,5 millions (ou 29,6%) à l'industrie touristique et \$86,4 millions (ou 23,3%) au secteur de la fabrication. À la fin de l'exercice, la banque comptait plus de 31 000 clients dont les prêts et autres formes de financement atteignaient environ \$1,9 milliards.

Total	\$566,0	100,0%
Terrains, bâtiments, machinerie, équipement	\$256,6	45,3
Fonds de roulement et refinancement	172,9	30,6
Changement de propriétaire	93,5	16,5
Autres	43,0	7,6
Montant (millions)		%

La banque a accru ses activités dans presque tous les programmes des Services de gestion-conseil au cours de l'année qui vient de s'écouler. Ce succès est attribuable, en partie, à une révision constante de tous les programmes, à l'attention portée aux besoins de la petite entreprise canadienne et à la volonté manifeste des gens d'affaires d'améliorer leur compétence en gestion. Le Service d'information a pris des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux aux personnes qui sont intéressées à lancer une entreprise, aux chefs d'entreprise prospères qui désirent prendre de l'expansion et à ceux qui veulent se tenir au courant des formes d'aide disponibles. L'année dernière, le service a reçu plus de 23 000 demandes de renseignements et a effectué 75 000 renvois vers divers organismes gouvernementaux et ministères pouvant fournir de l'information, des conseils et des brochures.

Services financiers

De plus, les Services de gestion-conseil constituent une importante source d'aide à la petite entreprise en offrant les services de conseillers, en organisant des séminaires et divers cours et en diffusant des publications et de l'information afin d'aider les gens d'affaires à faire face aux nombreuses exigences de la gestion moderne.

La BFD est reconnue pour aider ses clients en difficulté et, pendant la longue recession des dernières années, elle a fourni des conseils à de nombreux clients sur la façon de résoudre leurs problèmes. On estime qu'en consultant les clients en difficulté et en autorisant de nouveaux prêts, la banque a permis de créer ou de conserver environ 6 000 emplois au cours de l'année financière qui vient de se terminer.

(a) Prêts

La banque a accru ses activités dans presque tous les programmes des Services de gestion-conseil au cours de l'année qui vient de s'écouler. Ce succès est attribuable, en partie, à une révision constante de tous les programmes, à l'attention portée aux besoins de la petite entreprise canadienne et à la volonté manifeste des gens d'affaires d'améliorer leur compétence en gestion. Le Service d'information a pris des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux aux personnes qui sont intéressées à lancer une entreprise, aux chefs d'entreprise prospères qui désirent prendre de l'expansion et à ceux qui veulent se tenir au courant des formes d'aide disponibles. L'année dernière, le service a reçu plus de 23 000 demandes de renseignements et a effectué 75 000 renvois vers divers organismes gouvernementaux et ministères pouvant fournir de l'information, des conseils et des brochures.

Services de gestion-conseil

Total	\$45,5	100,0%
Secteur de la fabrication	\$29,2	64,2
Commerce de gros et de détail	1,2	2,6
Industrie touristique	14,1	31,0
Autres	1,0	2,2
Montant (millions)		%

(b) Placements de capital de risque

La BFD représente une importante source de capital de risque au Canada pour les petites et moyennes entreprises et entretient des rapports étroits avec les autres institutions qui fournissent ce genre de capitaux. La plupart des projets présentent des risques élevés. De nombreux placements ont été effectués dans des entreprises à technologie de pointe qui offrent de bonnes possibilités d'exportation et favorisent la création d'emplois.

Le tableau ci-dessous donne le montant en cours ou engagé dans le portefeuille de la banque à la fin de l'exercice.

Introduction

Pendant la plus grande partie de l'exercice 1983, l'économie canadienne a continué de subir les conséquences de la pire récession survenue depuis un demi-siècle. Le produit national brut réel a diminué de 5% et les taux d'intérêt et l'inflation ont atteint des sommets exceptionnellement élevés.

Le Canada n'était pas le seul pays à affronter ces problèmes; le malaise économique était mondial. En remplissant son mandat au cours de l'exercice 1983 malgré la grave récession qui a persisté, la BFD a accordé 26% moins de prêts aux petites entreprises et le montant de ces prêts a baissé de 22% comparativement à l'année précédente. Nos résultats financiers de l'année ont reflété les difficultés économiques et financières inhérentes auxquelles ont fait face nombre de nos clients. Cependant, des signes favorables annoncent qu'une reprise générale s'amorce.

En dépit de la diminution, par rapport à l'exercice 1982, de la demande de prêts et de l'engagement par participation au capital-actions, l'intérêt manifesté envers les services de consultation, de formation et d'information offerts par les Services de gestion-conseil est demeuré soutenu.

Alors que certains signes encourageants commencent à se manifester, les taux d'intérêt élevés et un fort taux de chômage, combinés à un excédent de stocks, n'ont pas favorisé les investissements. De fait, l'industrie canadienne n'a produit qu'à environ deux tiers de sa capacité au cours du dernier trimestre de 1982. Ces facteurs, et plusieurs autres aussi, directement attribuables à la récession soutenue, ont amené bien des gens à réduire leurs dépenses à l'essentiel, ce qui a nui aux efforts déployés pour stimuler l'économie.

Le rôle de la banque

La banque s'efforce de répondre aux besoins de la petite entreprise de plusieurs façons, en offrant des services financiers, sous forme de prêts et de placements, ainsi qu'une vaste gamme de services de consultation, de formation en gestion et d'information. En vertu de la Loi sur la BFD, la banque offre des prêts ou d'autres formes d'aide financière aux entreprises, lorsque il est clair qu'elles ne peuvent obtenir ailleurs les fonds nécessaires à des conditions raisonnables. Dans tous les cas, lorsque un client éventuel s'adresse à la banque pour recevoir des conseils ou une aide financière, nous lui demandons s'il a essayé d'avoir recours au secteur privé. Nous contactons la banque à charte du client et il nous faut souvent, conformément à notre mandat, adresser le client à d'autres institutions financières. De cette façon, la banque s'assure que le client ou l'entreprise bénéficie de la meilleure aide financière possible. La banque encourage les ententes conjointes, où les risques et le financement sont partagés avec des prêteurs du secteur privé.

Guy A. Lavigne



Table des matières

17	États financiers
16	Conseil d'administration
15	Direction
10	Points saillants régionaux
8	Statistiques
3	Rapport du président



Banque fédérale
de développement

Federal Business
Development Bank

Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904
Adresse postale:
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 22 juin 1983

L'honorable Edward C. Lumley, c.p., député
Ministre de l'Industrie et du Commerce
et de l'Expansion économique régionale
Ottawa, Ontario

L'honorable William H. Rompkey, c.p., député
Ministre d'Etat
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

Conformément aux dispositions de la Loi sur
la Banque fédérale de développement, j'ai
l'honneur de vous soumettre ci-joint mon
rapport pour l'exercice terminé le 31 mars
1983. Vous trouverez également ci-joints
les états financiers de la Banque pour
cette période, signés et approuvés de la
manière prescrite.

Veuillez agréer l'assurance de ma
très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur

Canada



Rapport annuel 1983

Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank



BP
A56



Federal Business
Development Bank

Banque d'Ontario
de développement

© 1997

The Federal Business Development Bank is a Crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada by providing them with financial services as well as with counselling, information and training.

The Bank's services are made available to businesses all across Canada through a network of branches and regional offices.

Contents	Page
Highlights	2
President's Report	3
Statistics	8
Regional Highlights	10
Officers	15
Board of Directors	16
Financial Statements	17



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 20, 1984

The Honourable Edward C. Lumley, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable David P. Smith, P.C., M.P.
Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the
Federal Business Development Bank Act,
I enclose my report for the year ended
March 31, 1984. Also enclosed is a statement
of the Bank's accounts for this period which
is signed and approved in the prescribed
manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

for the year ended March 31

	1984	1983
Loans authorized:		
number	2,157	3,436
amount	\$ 321,172,000	\$ 370,477,000
Investments authorized:		
number	21	27
amount	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000
Number of loan customers at March 31	24,677	31,147
Number of investment customers at March 31	64	116
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
enquiries received	21,784	20,231
assignments completed	13,497	12,645
Management training seminars:		
number	1,452	1,843
participants	27,612	31,569
Small business information service:		
referrals to assistance programs	71,898	75,528



Guy A. Lavigueur

For the FBDB, the past year has been characterized by a decline in losses, by stringent control of administrative costs, and by the development of new and innovative services for the nation's independent business sector.

Throughout fiscal 1984, the financial activities of the Bank have been influenced to a very considerable extent by the economic context in which it evolved. On the one hand, Canada's economic recovery featured interest rates that remained stable, a sharply lower inflation rate, and an increase of 11.9% in the volume of industrial production between the first quarters of 1983 and 1984. However, on the other hand, the recovery also featured weak capital investment on the part of business due to an overcapacity in the nation's plant and production facilities caused, in large part, by a high level of investment just prior to the recession. The resulting low demand for loans left the nation's financial institutions with a high degree of liquidity. The lack of capital investment was also partly responsible for a continued high level of unemployment.

Interestingly, however, the independent business sector served by the FBDB has shown itself particularly important in providing employment for Canadians. A study recently carried out by the Canadian Federation of Independent Business pointed out that "firms with under 50 employees provided 70 percent of private sector job creation (from 1975) to 1980 and 100 percent over the entire period (1975 to 1982)".

The findings of this study are borne out in another, recently undertaken by the FBDB, which traces the

performance over the past six years of the 7,000 clients of the Bank who received loans in 1978. This study was carried out to determine the economic impact of the Bank's lending activities over a prolonged period of time. Among other economic benefits, its results demonstrate that the Bank, during that year alone, was instrumental in the creation or maintenance of some 4,500 businesses in Canada that still exist in 1984. It also points out that the Bank's lending activities directly generated almost 5,200 permanent jobs. Furthermore, the study indicates that businesses financed by the FBDB account for 3% of Canada's work-force, a figure that rises to over 4% in some provinces.

Review of Activities — Financial Services

In 1984, the Bank continued to fulfill its role as supplementary lender to Canadian firms and as an important source of equity financing in Canada. These roles were carried out through its Loans and Investment Banking Divisions.

Loans Division

The lending activities of the FBDB in fiscal 1984 reflected the low demand for loans by business. The Bank authorized nearly 2,200 loans for a total of \$321.2 million compared to 3,400 loans in 1983 totalling \$370.5 million.

The FBDB introduced considerable flexibility into its lending activities in the year under review offering loans at fixed rates for periods of one to five years or at floating rates with the possibility of switching to fixed at the client's request.

Over 70% of the amount of loans authorized went to three major business sectors: the Tourist Industry received \$90.8 million (28.3%) while \$76.7 million (23.9%) went to the Manufacturing Sector and \$61.4 million (19.1%) of the loans authorized were channeled into the Wholesale and Retail Trade Sector.

The customer's programs in which the Bank participated totalled \$459.1 million of which an amount of \$321.2 million was provided by FBDB. More than 40% of the borrower's programs involved expenditures on fixed assets and the principal elements of customers' programs for the fiscal year are as follows:

	Amount (Millions)	%
Land, Building, Machinery and Equipment	\$185.8	40.5
Working Capital and Refinancing	143.2	31.2
Change of Ownership	76.2	16.6
Other	53.9	11.7
Total	\$459.1	100.0

The general low demand for commercial loans, experienced by all of Canada's financial institutions during the year, also affected the FBDB's loan portfolio. The Bank experienced an erosion of \$228 million in its portfolio in fiscal 1984, reducing it from \$1.85 billion to \$1.63 billion. Also contributing to this erosion were the loan losses experienced by the Bank this year and the consequent write-offs. The number of Bank customers decreased from 31,000 in fiscal 1983 to 25,000 for the year ended March 31, 1984.

In addition, loan prepayments figured prominently in this decline rising from \$79.2 million in fiscal 1983 to \$142.9 million over the past year. They were due, we believe, to the very natural reaction of most business people who, having had to weather high debt-to-equity ratios through the recession, decided to reduce that debt at the first possible opportunity and to restore equilibrium to their balance sheets. Doubtless, the ready availability of funds in the private sector combined with the more moderate interest rates prevalent during all of fiscal 1984, also encouraged clients to seek refinancing.

Investment Banking Division

On April 1st, 1983, the FBDB formed an Investment Banking Division as a significant element in the implementation of its new mandate. This Division took over the Bank's former portfolio of venture capital investments and is funded by equity. Its role is to act as a catalyst in stimulating the formation of risk capital for threshold companies with high growth potential.

The services offered by the FBDB under this Division include direct purchase of a minority ownership interest, underwriting of private placements, joint ventures, syndication of proposals to other venture capitalists and financial institutions, as well as assistance in mergers and acquisitions.

By syndicating its investment activity and by participating with the private sector, the Division is able to exert an influence significantly beyond its own capital base. This catalytic role or leverage has a multiplier effect on the amount of risk capital available to Canadian businesses.

In fiscal 1984, the Bank invested \$7.1 million of its own capital and helped generate another \$25.1 million of investment from the private sector for a leverage factor of 3.5 to 1. Moreover, the Bank's investments also allowed these firms to obtain additional debt financing from the private sector and more assistance through government programs because of their improved equity base.

The total amount outstanding or committed in the Bank's portfolio at the end of fiscal 1984 was \$42.6 million, of which close to 60% was in the Manufacturing Sector. Another 35% was invested in Tourism as well as in the Wholesale and Retail Sector.

Financial Results

With many of its clients still suffering the effects of the recession but gradually emerging into recovery, the Bank was able to reduce its losses by \$16.7 million from \$81 million in fiscal 1983 to \$64.3 million for fiscal 1984.

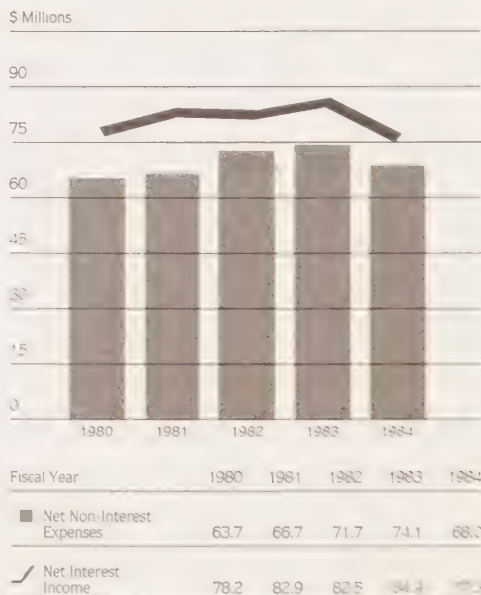
Of the loss for the year under review, \$63.3 million was incurred by the Loans Division and \$1.0 million by the Investment Banking Division. On a comparable basis, these losses were \$65.8 million and \$15.2 million respectively in fiscal 1983.

Three major factors affected the Bank's results over the past year. Significant decreases in net non-interest expenses as well as in the provision for losses contributed to the reduction in the Bank's loss while a decline in net interest income somewhat offset these positive developments.

Net Non-Interest Expenses

Net non-interest expenses, or the administrative costs of the Bank, dropped by 8.2% from \$74.1 million to \$68.0 million reflecting stringent control of all expenditures. With the decrease in its portfolio over the past two years, the Bank has been obliged to reduce its personnel in Financial Services by over 25%, from 1,714 as of March 31st, 1982, to 1,259 at the close of the past fiscal year.

Net Non-Interest Expenses Compared to Net Interest Income

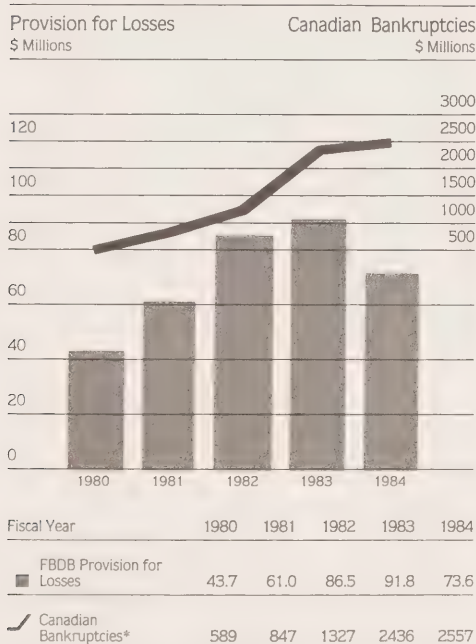


Provision for losses

In fiscal 1984, the Bank established its provision for possible losses at \$73.6 million, a reduction of \$18.3 million over the previous year. The amount attributable to loans and guarantees was \$72.5 million while the write-downs of investments were \$1.1 million for the year.

This provision was determined after a careful analysis of individual loans and investments in difficulty and after establishing a provision/write-down for each account. An appropriate adjustment was also made to the general provision which is intended to cover possible future losses that have yet to be specifically identified.

FBDB Provision for Losses versus Liabilities of Canadian Bankruptcies



*Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

Net Interest Income

The Bank's net interest income decreased by \$7.6 million, over the year under review to \$77.3 million. This decline was caused to a large extent by the shrinkage of the Bank's portfolio. In addition, the cost of debt rollover to the Bank in fiscal 1984 was \$10.8 million. This cost is caused by debt taken out at considerably higher rates to replace maturing obligations in place since the commencement of the Bank. These additional costs had to be absorbed by the FBDB and could not be passed along to its customers.

Review of Activities — Management Services

Lack of managerial ability is often cited as one of the principal reasons for the failures of independent businesses. For this reason, during fiscal 1984, the Management Services Division of the Bank continued to expand and refine the services it makes available to Canadian business people.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

Through its CASE program, the Bank makes the expertise of over 1400 successful retired business people available to Canada's independent businesses. For a very modest fee, firms obtain individual counselling in all fields of business management.

In fiscal 1984, the number of CASE assignments completed increased to almost 13,500 from 12,600 the previous year. Moreover, near the end of the fiscal year, demand for this service had begun to increase rapidly due to what appeared to be a more buoyant outlook on the part of people operating or interested in starting a new business.

Management Training

The Bank's Management Training Programs continue to be popular. In fiscal 1984 over 68,000 Canadian business people participated in them. The Programs include Business Management Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics.

Business Management Seminars

The Bank's twenty full and half-day seminars on General Management, Marketing, Finance and Personnel, attracted over 27,000 participants in fiscal 1984. Increasingly seminars are also being drawn up by the FBDB jointly with the professional and business associations of the country. These Joint Seminars cater to the particular needs of specialized business groups while the regular Business Management Seminar program ensures that general small business training needs continue to be met with quality material at a very reasonable cost.

Owner/Manager Courses

Sales of the Owner/Manager Courses developed and published by the Bank increased more than 5% in 1984 to 26,300 compared to 25,000 in 1983.

These courses cover all aspects of business, including computers, advertising, bookkeeping, personnel administration, financial management, marketing, manufacturing and retailing. During fiscal 1984, the Bank developed a number of new courses, one of which was entitled "Effective Communication in Today's Business World".

These courses are made available to provincial or territorial departments or ministries of education and offered to the public through community colleges (CEGEP's in Québec), as well as through other adult education centres.

Management Clinics

The Bank's Management Clinic Program continued to prove its usefulness to the Canadian business community as the number of clinics increased by over 19% to almost 15,000 in fiscal 1984.

A Management Clinic is a unique individual self-teaching program in which a video-cassette on various management topics can be viewed at any FBDB branch. It is accompanied by a workbook which can be completed at the participant's leisure.

Information Services

Through its Small Business Information Service the FBDB provides information to business people on the assistance programs available to them from the various levels of government in Canada. This service is available in each of the Bank's branches as well as through a number of business information centres that were transferred from the federal Department of Regional Industrial Expansion to the FBDB in fiscal 1984.

Over the past year, the Small Business Information Service resulted in almost 72,000 referrals to government agencies and departments for information, guidance and literature.

In addition to its major effort to computerize and expand this service which we will deal with in the section on new services, the Bank has also continued to produce and distribute a number of publications for business people. More than 59,000 copies of the self-help pocket books entitled "Minding Your Own Business" were made available to business people in fiscal 1984, while the Bank's quarterly newspaper, "Profit\$", was distributed to all business establishments in Canada.

Moreover, the period under review was the first year that the FBDB assumed responsibility for the publication of the ABC Handbook, formerly published by the federal Government. This document contains detailed information on federal and provincial assistance programs for business.

Small Business Week

For the fourth consecutive year, Small Business Week was organized by the Bank in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce. Its objectives are to pay tribute to the small business entrepreneur and to provide a forum to emphasize the vital role of small business to the economic well-being of Canada. It is also organized to provide information of use to the owners and operators of independent businesses.

With its theme, "Managing for Recovery" and with the help of provincial and local chambers of commerce and boards of trade, it attracted over 71,000 people to business fairs, information sessions, workshops, and exhibitions organized to mark the event. Almost 500 cities and towns across Canada also proclaimed the last week in October as Small Business Week in their area.

New Services

Over the past year, the FBDB has developed two distinctly new programs to accommodate the constantly evolving needs of Canada's independent business sector.

Financial Planning Program

One of these is its Financial Planning Program, a pilot project which was made available in ten FBDB branches in the year under review, one in each province across the country.

This program consists of three services. The first is **financial matchmaking**, a referral service which has quickly become an important source of equity financing in this country. Through this service, the FBDB acts as a broker for a minimal fee matching business people with money to invest, with business people seeking funds. This service has created a pool of \$85 million in private sector capital with some 300 businesses seeking \$100 million in funding.

The second service of this program is **packaging**. It involves a detailed analysis of a client's business by the FBDB and the preparation of a comprehensive report that can be used by financial, governmental or other institutions to assess the client's application for debt or equity financing, grants, licences, franchises, permits, etc. The Bank can also intermediate on behalf of the client with these institutions.

Over the past year, with this service still operating as a pilot project, the Bank undertook packaging assignments for proposals involving more than \$50 million.

The third service in this program is intended for smaller businesses. It consists of detailed **programmed do-it-yourself kits** on five topics of importance to small business entrepreneurs: Forecasting and Cash Flow Budgeting, Credit and Collection Tips, Arranging Financing, Evaluating the Purchase of a Small Business, and Analyzing Financial Statements.

These kits include all the forms, documentation and explanations necessary to help small business operators solve many of their planning needs. More than 7,200 copies of these kits were sold in fiscal 1984.

Computerized Information System

During fiscal 1984, the Bank also began computerizing its extensive information service on government programs. In addition, it undertook the expansion of this service using data bases from other offices of government and business groups. This expansion is intended to allow small businesses improved access to market profiles, to economic data and to local statistics pertinent to their activities. The service will also be developed to assist business people to determine trends in their sector, to help them draw up financial projections, and to do sensitivity analyses for their firms.

A network of micro-computers has been introduced throughout the Bank's branches to accommodate these services which will become available to clients over the course of fiscal 1985.

Board of Directors

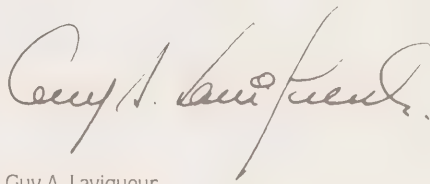
The Bank's Board of Directors is made up of fifteen members, ten of whom are selected from prominent business people from every part of the country while another four represent the public service of Canada. The President is also a member of the Board.

In fiscal 1984, Messrs G.J. Desmarais, R.C. Montreuil, G.R. Sharwood and W.R. Teschke retired from the Board. The Bank wishes to express its appreciation for their contribution to its operations.

To replace the outgoing members and to fill one vacant position, five new directors were appointed in fiscal 1984: Mr. M. Baril of Noranda, Québec, Mr. P. George of Willowdale, Ontario, Mr. A. Lutfy of Montreal, Québec, Mr. G. Ritchie of Ottawa, Ontario, and Mr. G. Veilleux also of Ottawa, Ontario.

Personnel

The Bank's fundamental strength continues to be its personnel — people at all levels who understand the needs of independent business well, who maintain that understanding by regular contact with the business community and who help the Bank translate that understanding into effective programs and services. On behalf of the Directors and Management, I wish to express to all of our employees as well as to our CASE coordinators and counsellors, my most sincere appreciation.



Guy A. Lavigueur
President

Loans authorized for the year ended March 31

Classification by new or existing borrowers:

	1984		1983	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
To new borrowers	1,347	\$223,040	2,141	\$262,925
To existing borrowers	810	98,132	1,295	107,552
Total	2,157	\$321,172	3,436	\$370,477

Classification by size:

	1984		1983	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
\$25,000 or less	337	\$ 5,566	880	\$ 14,277
Over \$25,000 to \$50,000	427	16,486	830	32,303
Over \$50,000 to \$100,000	586	43,770	880	66,383
Over \$100,000 to \$500,000	730	156,837	776	162,746
Total up to \$500,000	2,080	\$222,659	3,366	\$275,709
Over \$500,000	77	98,513	70	94,768
Total	2,157	\$321,172	3,436	\$370,477

Classification by type of business:

	1984		1983	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Manufacturing	430	\$ 76,746	594	\$ 86,402
Wholesale and retail trade	561	61,426	903	64,295
Tourist industry	499	90,755	769	109,504
Agriculture	37	6,367	82	6,500
Construction	104	9,445	203	20,429
Rental properties	198	32,991	238	33,839
Transportation and storage	69	10,975	156	17,745
Other	259	32,467	491	31,763
Total	2,157	\$321,172	3,436	\$370,477

Classification by region:

	1984		1983	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Atlantic	398	\$ 36,711	574	\$ 39,815
Quebec	496	85,299	625	99,891
Ontario	438	61,900	850	85,634
Prairie and Northern	274	58,132	448	55,968
British Columbia and Yukon	551	79,130	939	89,169
Total	2,157	\$321,172	3,436	\$370,477

Loans authorized for the year ended March 31

Classification by province:

	1984		1983	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Newfoundland	152	\$ 16,369	180	\$ 15,362
Prince Edward Island	15	953	25	1,398
Nova Scotia	91	7,195	171	12,144
New Brunswick	140	12,194	198	10,911
Quebec	496	85,299	625	99,891
Ontario	438	61,900	850	85,634
Manitoba	33	4,910	57	8,252
Saskatchewan	61	7,879	67	6,956
Alberta	163	41,618	300	36,250
British Columbia	540	77,851	919	88,085
Yukon	11	1,279	20	1,084
Northwest Territories	17	3,725	24	4,510
Total	2,157	\$321,172	3,436	\$370,477

Provincial distribution of accounts as at March 31, 1984

	Number of Customers	Amounts Outstanding (\$000s)
Newfoundland	1,310	\$ 57,651
Prince Edward Island	239	7,042
Nova Scotia	1,154	37,576
New Brunswick	1,161	56,204
Quebec	4,571	372,885
Ontario	6,711	376,670
Manitoba	567	36,486
Saskatchewan	670	48,207
Alberta	2,257	174,176
British Columbia	5,842	454,898
Yukon	117	13,786
Northwest Territories	142	13,906
Total	24,741	\$1,649,487

Atlantic Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1984				1983			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	71	18	\$ 6,228	17	76	13	\$ 8,339	21
Wholesale and retail trade	136	34	13,162	36	185	32	8,259	20
Tourist industry	70	18	7,913	22	117	20	9,637	24
Agriculture	2	—	132	—	6	1	303	1
Construction	28	7	2,504	7	43	8	2,209	6
Rental properties	34	8	3,123	8	31	5	3,863	10
Transportation and storage	11	3	663	2	27	5	2,652	7
Other	46	12	2,986	8	89	16	4,553	11
Total	398	100	\$36,711	100	574	100	\$39,815	100

Management Services for the year ended March 31

	1984	1983
CASE Counselling:		
enquiries	3,048	2,606
assignments completed	1,411	1,307
Management training seminars	146	217
Small business information service:		
referrals to assistance programs	10,954	11,459

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, B3J 2Z7
Nova Scotia

Vice-President and Regional General Manager:
M.D. Rudkin

Deputy General Manager: A. Highet

Assistant General Managers:

Newfoundland District: F.D. Parsons
New Brunswick District: B. Hryniewski
Nova Scotia & Prince Edward Island District: (under the authority of A. Highet)
Management Services: M.F. Clooney

Regional Counsel: P.A. Coolen

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook Manager: G.J. Martin
CASE Office Coordinator: G.H. Myrden
Grand Falls Manager: C.A. Moulton
CASE Office Deputy Coordinator: W.M. Clarke
St. John's Manager: J.F. Lemoine
CASE Office Coordinator: To be appointed

Nova Scotia

Bridgewater Manager: E.M. Keys
Dartmouth Sub-branch to Halifax
Halifax Manager: L.P. Elliott
CASE Office Coordinator: G.V. Hazlewood
Sydney Manager: W.A. Gillis
CASE Office Coordinator: D.E. Harris
Truro Manager: R.D. Artz

New Brunswick

Bathurst Manager: To be appointed
Edmundston Manager: Y.P. Bourque
Fredericton Manager: D.J. Crane
CASE Office Coordinator: D.A. Dawes
Moncton Manager: F.J. Power
CASE Office Coordinator: G.A. LeBel
Saint John Manager: B.A. Conrad

Prince Edward Island

Charlottetown Manager: L.R. Saunders
CASE Office Coordinator: J.W. Bigelow

Quebec Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1984				1983			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	177	36	\$36,485	43	203	32	\$45,743	46
Wholesale and retail trade	113	23	17,723	21	161	26	19,473	19
Tourist industry	69	14	11,657	14	76	12	9,316	9
Agriculture	4	1	1,590	2	8	1	709	1
Construction	19	4	1,668	2	29	5	6,651	7
Rental properties	56	11	9,563	11	42	7	5,891	6
Transportation and storage	15	3	1,075	1	29	5	5,694	6
Other	43	8	5,538	6	77	12	6,414	6
Total	496	100	\$85,299	100	625	100	\$99,891	100

Management Services for the year ended March 31

	1984	1983
CASE Counselling:		
enquiries	2,932	3,094
assignments completed	2,316	2,116
Management training seminars	322	379
Small business information service:		
referrals to assistance programs	9,895	7,779

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal H4Z 1C8
Quebec

Vice-President and Regional General Manager:
P.G. Malépart

Assistant General Managers:
Regional Assistant General Manager: R. Trudeau
Eastern Quebec District: C. Martin
Montreal District: G.W. Madore
North Shore District: J.D. Casavant
South Shore District: L. Provencher
Legal Services: Y. Monfette
Management Services: J.J.R. Leduc

Branch and CASE Offices

Chicoutimi Manager: A. Besner
CASE Office Coordinator: G.E. Lessard
Drummondville Manager: A. Bourdeau
Granby Manager: M. Lapointe
Hull Manager: M. Ré
Laval Manager: R. Germain
CASE Office Coordinator: M. Parisien
Longueuil Manager: P.A. Locas
CASE Office Coordinator: P. Girard
Montreal
(deMaisonneuve) Manager: M. Bégin
Montreal
(Place Victoria) Manager: J.P. Hébert
CASE Office Coordinator: J.G. Morin

Quebec Manager: M. Tremblay
CASE Office Coordinator: L. Leclerc
Rimouski Manager: N. Lancup
CASE Office Coordinator: V. Bouchard
Rouyn-Noranda Manager: D. Poirier
St-Georges-de-Beauce Sub-branch to Quebec
St-Jérôme Manager: J. Lemay
St-Laurent Manager: J.R. Leahey
CASE Office Coordinator: G.G. Robillard
Sept-Îles Sub-branch to Rimouski
Sherbrooke Manager: A. Jarry
CASE Office Coordinator: G. Bruneau
Trois-Rivières Manager: L. Cayer
CASE Office Coordinator: B. Dubuc
Valleyfield Sub-branch to St-Laurent

Ontario Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1984				1983			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	90	21	\$13,792	22	158	19	\$19,246	23
Wholesale and retail trade	109	25	10,722	17	197	23	12,427	15
Tourist industry	125	29	23,220	38	224	26	31,630	37
Agriculture	10	2	2,313	4	23	3	1,775	2
Construction	17	4	1,417	2	48	6	3,726	4
Rental properties	23	5	2,165	4	49	6	6,343	7
Transportation and storage	14	3	3,614	6	29	3	2,103	2
Other	50	11	4,657	7	122	14	8,384	10
Total	438	100	\$61,900	100	850	100	\$85,634	100

Management Services for the year ended March 31

	1984	1983
CASE Counselling:		
enquiries	6,486	5,791
assignments completed	3,618	3,432
Management training seminars	364	376
Small business information service:		
referrals to assistance programs	25,272	25,988

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, M5H 3E5
Ontario

Vice-President and Regional General Manager:
H.W. Baker

Deputy General Manager: G.W. Kyte

Assistant General Managers:

Eastern Ontario District: M.J. Walsh
Metropolitan Toronto District: R.L. Frizell
Northern Ontario District: W.Y. Torrance
Southwestern Ontario District: D.S. Brown
Management Services: C.B. Ready

Regional Counsel: J. MacMillan

Branch and CASE Offices

Barrie Manager: I.A. Smith
Cornwall Manager: A. Beck
Hamilton Manager: A.C. Giggins
CASE Office Coordinator: P.J. Myers
Kenora Manager: M. Fostyk
Kingston Manager: D.R. Warne
Kitchener-Waterloo Manager: R.W. Tobin
CASE Office Coordinator: G.J. Stefansson
London Manager: W.J.H. Prest
CASE Office Coordinator: T.J. Daly
Mississauga Manager: J.E. McNulty
CASE Office Coordinator: L.L. Prior
North Bay Manager: R.B. Rogers
CASE Office Coordinator: T.L. Chappell
Oshawa Manager: A.J. DeBono
CASE Office Coordinator: L.D. MacInnis

Ottawa Manager: J.J. Ledoux
CASE Office Coordinator: J.M. Garland
Peterborough Manager: W. Stoof
St. Catharines Manager: J.F.D. Ryter
Sault Ste-Marie Manager: N.J. Clark
Scarborough Manager: W.J. Booth
Stratford Manager: K.D. Brodthagen
Sudbury Manager: N. Cuthbertson
Thunder Bay Manager: J.C. Bru
CASE Office Coordinator: A. MacKay
Timmins Manager: W.R. Rounding
Toronto Manager: H. Sheldon
CASE Office Coordinator: G.J. Marshall
Toronto-North Manager: G.A. Thomas
CASE Office Coordinator: J.I. Mark
Windsor Manager: R.A. Lewis
CASE Office Coordinator: D.L. MacIntosh

Prairie and Northern Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1984				1983			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	33	12	\$ 9,897	17	40	9	\$ 5,214	9
Wholesale and retail trade	69	25	7,410	13	116	26	7,916	14
Tourist industry	88	32	21,625	37	136	30	25,398	45
Agriculture	11	4	1,135	2	18	4	2,066	4
Construction	14	5	1,045	2	29	7	3,769	7
Rental properties	19	7	4,688	8	15	3	1,966	4
Transportation and storage	8	3	1,202	2	25	6	4,802	8
Other	32	12	11,130	19	69	15	4,837	9
Total	274	100	\$58,132	100	448	100	\$55,968	100

Management Services for the year ended March 31

	1984	1983
CASE Counselling:		
enquiries	3,435	3,306
assignments completed	2,148	1,925
Management training seminars	248	442
Small business information service:		
referrals to assistance programs	12,457	15,264

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300,
Winnipeg, R3B 0Y4
Manitoba

Vice-President and Regional General Manager:
E.A. Duddle

Assistant General Managers:
Northern District: E.K. Harding
Manitoba/Saskatchewan District: J.H. Miller
Alberta District: K.S. Mercer
Legal Services: H.K. Olson
Management Services: R.C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon Manager: A.J. Brockmeyer
CASE Office Coordinator: G.W. Lawson
Winnipeg Manager: H.H. Dashevsky
CASE Office Coordinator: G.C. Smith

Saskatchewan

Prince Albert Manager: To be appointed
Regina Manager: M.L. Brough
CASE Office Coordinator: J.H. Sirett
Saskatoon Manager: G.M. Benke
CASE Office Coordinator: N.J. Kozak

Alberta

Calgary North Manager: J.E. Dalrymple
CASE Office Coordinator: W.H. Huston
Calgary South Manager: H.G. Basler
Edmonton Manager: L.C. Holmstrom
CASE Office Coordinator: C.D. Baker
Edmonton South Manager: T.W. Tucker
Grande Prairie Manager: R.H. Wilkins
Lethbridge Manager: N.C. Oakley
Red Deer Manager: A.E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife Manager: J.L. Reimer

British Columbia and Yukon Region

Loans authorized for the year ended March 31

	1984				1983			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	59	11	\$10,344	13	117	12	\$ 7,860	9
Wholesale and retail trade	134	24	12,409	16	244	26	16,220	18
Tourist industry	147	27	26,340	33	216	23	33,523	38
Agriculture	10	2	1,197	1	27	3	1,647	2
Construction	26	4	2,811	4	54	6	4,074	4
Rental properties	66	12	13,452	17	101	11	15,776	18
Transportation and storage	21	4	4,421	6	46	5	2,494	3
Other	88	16	8,156	10	134	14	7,575	8
Total	551	100	\$79,130	100	939	100	\$89,169	100

Management Services for the year ended March 31

	1984	1983
CASE Counselling:		
enquiries	5,886	5,434
assignments completed	4,004	3,865
Management training seminars	372	429
Small business information service:		
referrals to assistance programs	13,320	15,038

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, V6C 1E7
British Columbia
Vice-President and Regional General Manager:
D.A. Kerley
Deputy General Manager: D.M. Carter

Assistant General Managers:
Coastal District:
(under the authority of D.M. Carter)
Interior District: G. Kirkwood
Valley District: R.B. Thomas
Vancouver and Northern District: R.P. Dohan
Management Services: F.A. Reiter
Regional Counsel: P.J. Carter

Branch and CASE Offices

Burnaby Manager: G.C. Hamilton
Campbell River Manager: N.W. Bell
Cranbrook Manager: M.M. Kartasheff
CASE Office Coordinator: E.H. Delamont
Fort St. John Manager: J.S. Russo
Kamloops Manager: D.H. Van Dusen
CASE Office Coordinator: W.P. Anhorn
Kelowna Manager: D.W. Forsyth
CASE Office Coordinator: H.O. Schoening
Langley Manager: R.M. Leite
CASE Office Coordinator: R.R. Preston
Nanaimo Manager: B.D. Parsons
CASE Office Coordinator: I.S. Brand
New Westminster Manager: R.J. Goulet
CASE Office Coordinator: W.V. Daly
North Vancouver Manager: E.J. Popil
CASE Office Coordinator: H.R. Martin

Prince George Manager: T.W. Graham
CASE Office Coordinator: K.C. Watson
Richmond Manager: R.S. Keyes
CASE Office Coordinator: D.H. Browne
Terrace Manager: L.F. Winter
Vancouver Manager: D.F. Watkins
CASE Office Coordinator: T.R. Bailey
Vernon Manager: J.E. Burnett
CASE Office Coordinator: A.E. Poggemiller
Victoria Manager: R.W. Gray
CASE Office Coordinator: W.H. Laing
Williams Lake Manager: G. Martin

Yukon

Whitehorse Sub-branch to Prince George

President: G.A. Lavigueur
 Senior Vice-President, Finance and Planning:
 J.R. Scopick
 Senior Vice-President, Loans: K.E. Neilson
 Senior Vice-President, Management Services:
 G.B. Ross
 Vice-President and Controller: J.Y. Milette
 Vice-President, Human Resources and
 Administration: R.M. Williams
 Vice-President, Inspection and Special Projects:
 J.O. Skerry
 Vice-President, Loans: J. Lagacé
 Vice-President, Public Affairs: B. Grégoire
 Vice-President and Treasurer:
 J.W.P. Charbonneau

Vice-Presidents and Regional General Managers:
 Atlantic Region: M.D. Rudkin, Halifax
 Quebec Region: P.G. Malépart, Montreal
 Ontario Region: H.W. Baker, Toronto
 Prairie and Northern Region:
 E.A. Duddle, Winnipeg
 British Columbia and Yukon Region:
 D.A. Kerley, Vancouver

Assistant Vice-President, Economics: D. Layne
 Assistant Vice-President, Government Affairs:
 M. Azam, Ottawa
 Assistant Vice-President, Information Systems:
 N. Lavoie
 Assistant Vice-President, Legal Services and
 Corporate Secretariat: J.W. Hercus

Assistant Vice-President, Investment
 Banking: R. Lafond
 Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters
 Assistant Vice-President, Management Services:
 G.H. Bourque
 Assistant Vice-President, Planning:
 H.P. Carmichael

Head Office, Montreal

Controller's Department

Corporate Controller: J.G. Langlais
 Director, Field Support Services: R.H. Watts
 Director, Financial Analysis & Control:
 R.C. Morris

Financial Services

Director, Loans: J.A. Dugas
 Director, Loans: J. Melymick

Human Resources and Administration Department

Director, Compensation and Benefits:
 A.L. Thibodeau
 Director, Corporate Personnel Services:
 A. Millette
 Director, Organizational Planning and
 Development: G. Corbeil
 Director, Premises and Supply:
 A. Mackie

Information Systems

Director, Data Processing: D. Campbell
 Director, Methods & Procedures: E.G. Jopling

Inspection Department

Chief Inspectors:
 M.A. Renfrew, Halifax
 F. Roy, Montreal
 K.R. Elliott, Toronto
 L.A. Zachary, Winnipeg
 J. Penman, Vancouver
 Director, Inspection: J.P. Roberts, Montreal

Internal Audit Department

Director: J.B. Lane

Investment Banking

Senior Managers:

T.R. Bradbury
 R. Jack
 D. Laporte

Management Services

Director, Administration: J. Helman
 Director, Product Delivery: J.G. Wilson
 Director, Product Development: M. Boucher

Planning Department

Director: R. Siok

President's Office

Executive Assistant: J.P. Houle

Public Affairs

Director, Marketing: R. Bilodeau

Senior Vice-President's Office, Loans

Executive Assistant and Coordinator,
 Financial Planning Program: J.J. Ryan

Treasury Department

Assistant Treasurer,
 Capital Markets: C. Albert
 Director, Treasury Operations: G. Valdmanis



H.H. MacKay
Chairman of the Board of Directors



R.G. Annable



M. Baril



G.K. Bouey



S. Cloutier



J.S. Cowan



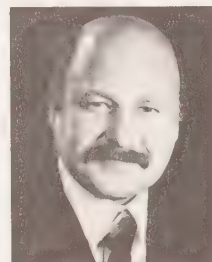
P. George



R.H. Kroft



G.A. Lavigueur



Y.G. LeBlanc



A. Lutfy



R.G. Rankin



G. Ritchie



B.D. Stanton



G. Veilleux

R.G. Annable — West Vancouver, B.C.

M. Baril — Noranda, Que.

G.K. Bouey — Ottawa, Ont.

S. Cloutier — Ottawa, Ont.

J.S. Cowan — Halifax, N.S.

P. George — Willowdale, Ont.

R.H. Kroft — Winnipeg, Man.

**G.A. Lavigueur — Montreal, Que.

Y.G. LeBlanc — Buctouche, N.B.

A. Lutfy — Montreal, Que.

*H.H. MacKay — Regina, Sask.

*R.G. Rankin — London, Ont.

*G. Ritchie — Ottawa, Ont.

B.D. Stanton — Edmonton, Alta.

*G. Veilleux — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee

**Chairman of the Executive Committee

Fiscal year ended March 31, 1984

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

Guy A. Lavigueur

President

Statement of Operations

For the year ended March 31

in thousands

Financial Services

	1984	1983
Interest Income		
Loans	\$239,067	\$276,637
Venture capital investments	2,866	1,623
	<u>241,933</u>	<u>278,260</u>
Interest Expense		
Long term notes	155,797	178,592
Short term notes	8,847	14,785
	<u>164,644</u>	<u>193,377</u>
Net interest income	77,289	84,883
Provision for losses on loans, guarantees and for write-downs of venture capital investments	<u>73,557</u>	<u>91,839</u>
Net interest income (expense) after provision and write-downs	3,732	(6,956)
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	46,236	49,331
Premises and equipment expenses, including depreciation	10,493	10,027
Other expenses	13,397	16,303
	<u>70,126</u>	<u>75,661</u>
Charged to Management Services	2,116	1,596
Net non-interest expenses	68,010	74,065
Net loss for the year	\$ 64,278	\$ 81,021

Management Services

	1984	1983
Salaries and other staff benefits	\$ 9,532	\$ 8,829
Premises and equipment expenses	2,312	1,873
Training and information service publications	937	1,206
CASE counselling fees	2,731	2,776
Other expenses	6,996	6,111
	<u>22,508</u>	<u>20,795</u>
Charged by Financial Services	2,116	1,596
Total expenditures	24,624	22,391
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	<u>3,342</u>	<u>2,920</u>
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 65 (Vote 70 in 1983)	\$21,282	\$19,471
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 6,696	\$ 6,917
Management Training	4,900	5,831
Information Services	7,084	5,368
Administration	2,877	2,542
Capital expenditures	951	137
	<u>22,508</u>	<u>20,795</u>
Charged by Financial Services	2,116	1,596
	<u>\$24,624</u>	<u>\$22,391</u>

Statement of Deficit for the year ended March 31

in thousands

	1984	1983
Deficit, beginning of year	\$185,564	\$104,543
Net loss for the year	64,278	81,021
Deficit, end of year	\$249,842	\$185,564

Statement of Changes in Cash Position for the year ended March 31

in thousands

	1984	1983
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	\$ —	\$ 30,000
Net increase in short term notes	5,483	33,995
Capital paid in by Canada (Note 7)	56,600	125,000
Repayments by borrowers and investees	423,463	334,054
Sale (purchase) of securities	10,427	(51,194)
Other	5,451	(579)
	501,424	471,276
Net loss for the year	(64,278)	(81,021)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	73,557	91,839
Depreciation of fixed assets	1,721	1,728
Amortization of debt issue expenses	3,728	3,481
Net changes in accrued interest	(4,450)	(13,791)
Cash flow from operations	10,278	2,236
	511,702	473,512
Use of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	249,408	267,558
Repayment of maturing notes	260,312	171,000
Debt issue expenses	—	280
	509,720	438,838
Net increase in cash position	\$ 1,982	\$ 34,674
Increase (decrease) in cash and Treasury bills	\$ (22,326)	\$ 51,503
Less: Decrease (increase) in cheques outstanding	24,308	(16,829)
	\$ 1,982	\$ 34,674

Statement of Assets and Liabilities

as at March 31

in thousands

Assets

	1984	1983
Cash	\$ 418	\$ 533
Treasury bills	<u>51,270</u>	<u>73,481</u>
	51,688	74,014
Securities issued by Canada	40,690	51,117
Loans	1,626,727	1,854,921
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	<u>22,760</u>	<u>21,310</u>
	1,649,487	1,876,231
Interest due and accrued	<u>35,776</u>	<u>38,215</u>
	1,685,263	1,914,446
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	<u>183,383</u>	<u>158,202</u>
	1,501,880	1,756,244
Fixed assets, less accumulated depreciation	7,410	8,188
Unamortized debt issue expenses	5,509	9,237
Other assets	<u>8,696</u>	<u>8,541</u>
	<u>\$1,615,873</u>	<u>\$1,907,341</u>

Approved by the Board:

Guy A. Lavigueur, Director

R. G. Annable, Director

in thousands

Liabilities and Capital

	1984	1983
Cheques outstanding	\$ 7,139	\$ 31,447
Short term notes	99,926	94,443
Accrued interest on short and long term notes	58,521	65,410
Other liabilities	9,561	7,325
	<u>175,147</u>	<u>198,625</u>
Notes held by Canada (Note 5)	420,000	592,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	820,968	909,280
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	449,600	393,000
Deficit	(249,842)	(185,564)
	<u>199,758</u>	<u>207,436</u>
	<u>\$1,615,873</u>	<u>\$1,907,341</u>

Contingent Liabilities (Note 8)

Auditor's Report

The Honourable Minister of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1984 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1984 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally

accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

Montréal, June 5, 1984

Notes to Financial Statements

as at March 31, 1984

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and investment banking operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and for write-downs of venture capital investments

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans and guarantees, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Interest rate futures

Interest rate futures transactions are undertaken with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Realized gains and losses on closed contracts are amortized on a straight-line basis over the periods to which they relate. Unamortized gains and losses are recorded in other assets in the statement of assets and liabilities.

3. Venture capital investments and write-downs:

in thousands

	1984	1983
Shares	\$16,532	\$17,801
Shareholder advances	12,185	14,209
Participating debentures	4,670	4,605
Convertible debentures	1,180	1,198
	<u>34,567</u>	<u>37,813</u>
Less: Amount of write-downs	11,807	16,503
	<u>\$22,760</u>	<u>\$21,310</u>
Write-downs, beginning of year	\$16,503	\$13,890
Amounts written-off during the year	(5,732)	(7,978)
	<u>10,771</u>	<u>5,912</u>
Additional write-down required to provide for future losses on venture capital investments	1,036	10,591
Write-downs, end of year	<u>\$11,807</u>	<u>\$16,503</u>

4. Accumulated provision for possible future losses:

in thousands

	1984	1983
Accumulated provision, beginning of year	\$158,202	\$143,110
Recovery of amounts previously written off	4,313	2,624
Amounts written off during the year	(51,653)	(68,780)
	<u>110,862</u>	<u>76,954</u>
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and guarantees	72,521	81,248
Accumulated provision, end of year	<u>\$183,383</u>	<u>\$158,202</u>

5. Notes held by Canada: Maturities by fiscal year were as follows —

in thousands

Rate %	1985	1986	1987	1988	Total
8-8 $\frac{7}{8}$	\$ 36,000	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ 70,000
9-9 $\frac{3}{8}$	78,000	43,000	43,000	—	164,000
10-10 $\frac{1}{8}$	43,000	42,000	50,000	51,000	186,000
	<u>\$157,000</u>	<u>\$119,000</u>	<u>\$93,000</u>	<u>\$51,000</u>	<u>\$420,000</u>

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

in thousands

Rate %	1985	1986	1987	1988	1989	1990-95	Total
10.1-11 $\frac{3}{4}$	\$ 50,000	\$113,000	\$ 3,000	\$ 28,000	\$ 3,000	\$78,000	\$275,000
12 $\frac{1}{4}$ -13 $\frac{3}{8}$	65,000	90,755	—	59,600	—	—	215,355
14-15 $\frac{3}{4}$	83,060	—	103,453	30,000	74,100	—	290,613
17 $\frac{3}{4}$	—	—	40,000	—	—	—	40,000
	<u>\$198,060</u>	<u>\$203,755</u>	<u>\$146,453</u>	<u>\$117,600</u>	<u>\$77,100</u>	<u>\$78,000</u>	<u>\$820,968</u>

The above includes notes payable of US. \$197,472,000.

During the course of the year the Bank placed deposits totalling \$55,000,000 into irrevocable trust agreements solely for the extinguishment of specific notes payable amounting to \$60,145,000 which are due in fiscal 1986. These trust deposits are regarded as being an effective prepayment of debt and only the net amount of \$5,145,000 is considered as outstanding and included in the table above.

7. Capital paid in by Canada:

in thousands

	1984	1983
Balance, beginning of year	\$393,000	\$268,000
Cash paid in	56,600	125,000
Balance, end of year	\$449,600	\$393,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$15,913,000 against which Management has made appropriate provision.

The undisbursed amount as at March 31, 1984 on loans and venture capital investments authorized aggregated \$90,008,000 (1983 — \$93,906,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1983, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act, the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that the aggregate of such payments does not exceed \$475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed \$3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 7.4:1 as at March 31, 1984.

11. Investment Banking Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Investment Banking Division which are segregated below. On April 1, 1983, with the introduction of the new mandate, the Investment Banking Division assumed the venture capital investment division portfolio. The regular loans associated with investment customers were then transferred to the Lending Division. Included within the capital of the Bank as at March 31, 1983 was an amount of \$29 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio at that date. A further \$6.6 million was received for the same purpose during the fiscal year ended March 31, 1984. The results for the fiscal year ended March 31, 1983 shown below, have been reclassified for comparative purposes.

Results of Investment Banking Division for the year ended March 31

in thousands

	1984	1983
Income from venture capital investments	\$ 2,866	\$ 1,623
Interest expense	—	4,161
Net interest income (expense)	2,866	(2,538)
Provision for losses and for write-downs of venture capital investments	1,079	10,530
Net interest income (expense) after provision and write-downs	1,787	(13,068)
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	1,797	1,529
Other expenses	975	620
Net loss for the year	\$ 985	\$ 15,217

12. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1983 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1984.

7. Capital versé par le Canada: (en milliers)

Soide à l'ouverture de l'exercice	1984	1983
Montant versé	\$393,000	\$268,000
	56,600	125,000
Soide à la clôture de l'exercice	\$449,600	\$393,000

8. Passif éventuel et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$15,913,000 contre lesquels une provision adéquate a été prévue par la direction.

Les montants non déboursés au 31 mars 1984 sur les prêts et les placements de risque autorisés s'élevaient à \$90,008,000 (1983 — \$93,906,000).

9. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1983, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas la somme de \$475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser les montants de son capital et déficit multipliés par 1.2 (ou par 1.5 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 74.1 au 31 mars 1984.

11. Division des placements bancaires:

Les résultats d'exploitation de la division des placements bancaires se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le 1^{er} avril 1983, avec l'entrée en vigueur du nouveau mandat, la division des placements bancaires assumait la responsabilité pour le portefeuille de placements de risque. Les prêts ordinaires associés avec la clientèle de placements de risque furent alors transférés au Service des prêts. Le capital de la Banque au 31 mars 1983 incluait un montant de \$29 millions versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de risque à cette date. Un montant additionnel de \$6.6 millions a été reçu également pour les mêmes fins au cours de l'exercice financier terminé le 31 mars 1984. Les résultats de l'exercice financier terminé le 31 mars 1983, présentés ci-bas, ont été modifiés pour fins de comparaison.

Résultats de la division des placements bancaires pour l'exercice terminé le 31 mars

Revenu de placements de risque	1984	1983
Frais d'intérêts	\$ 2,866	\$ 1,623
	—	4,161
Revenu (frais) net d'intérêts	2,866	(2,538)
Provision pour pertes et dévaluations de placements de risque	1,079	10,530
Revenu (frais) net d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	1,787	(13,068)
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	1,797	1,529
Autres frais	975	620
Perte nette de l'exercice	\$ 985	\$ 15,217

12. Chiffres comparatifs:

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1983 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1984.

3. Placements de risque et dévaluations: (en milliers)

1984	1983
\$16,532	\$17,801
12,185	14,209
4,670	4,605
1,180	1,198
34,567	37,813
11,807	16,503
\$22,760	\$21,310
\$16,503	\$13,890
(5,732)	(7,978)
10,771	5,912
1,036	10,591
\$11,807	\$16,503

Actions
Avances d'actionnaire
Débentures avec privilège de participation
Débentures convertibles
Moins: Dévaluations
Dévaluations à l'ouverture
Montants radies au cours de l'exercice
Montant additionnel de dévaluation requis pour parer aux pertes éventuelles
sur les placements de risque
Dévaluations à la clôture

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles: (en milliers)

1984	1983
\$158,202	\$143,110
4,313	2,624
(51,653)	(68,780)
110,862	76,954
72,521	81,248
\$183,383	\$158,202

Provision accumulée à l'ouverture
Recouvrement de montants antérieurement
Montants radies au cours de l'exercice
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles
sur les prêts et cautions
Provision accumulée à la clôture

5. Billets détenus par le Canada:

Taux %	1985	1986	1987	1988	1989	1990-95	Total
8-8%	\$ 36,000	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 70,000
9-9%	78,000	43,000	42,000	50,000	51,000	—	186,000
10-10%	43,000	—	—	—	—	—	43,000
	\$157,000	\$19,000	\$93,000	\$51,000	\$51,000	—	\$420,000

Les échéances par exercice s'établissent comme suit — (en milliers)

Taux %	1985	1986	1987	1988	1989	1990-95	Total
10-1-1%	\$ 50,000	\$ 113,000	\$ 3,000	\$ 28,000	\$ 3,000	\$ 78,000	\$275,000
12%-13%	65,000	90,755	—	59,600	—	—	215,355
14-15%	83,060	—	103,453	30,000	74,100	—	290,613
17%	—	—	40,000	—	—	—	40,000
	\$198,060	\$203,755	\$146,453	\$117,600	\$77,100	\$78,000	\$820,968

Un montant de \$197,472,000 E.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

Au cours de l'exercice, la Banque a effectué des dépôts totalisant \$55,000,000 dans des actes de fiduciairie irrévocables, à être utilisés uniquement pour l'extinction de billets à payer spécifiques s'élevant à \$60,145,000, qui sont remboursables durant l'exercice 1986. Ces dépôts en fidéicommiss sont considérés comme étant effectivement un remboursement anticipé de dette et seulement le montant net de \$5,145,000 est considéré comme payable et est inclus dans le tableau ci-dessus.

Notes afférentes aux états financiers

au 31 mars 1984

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements bancaires par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque

Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts, cautions et dévaluations des placements de risque

Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts et cautions déjà spécifiquement identifiées de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements de risque. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

Comptabilisation du revenu

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada

Les valeurs sont comptabilisées à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et ne sont donc pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est des lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

Contrats à terme sur taux d'intérêts

Les contrats à terme sur taux d'intérêts sont effectués avec l'intention de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêts. Les gains et les pertes réalisés sur les contrats fermés sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes auxquelles ils se rapportent. Les gains et les pertes non amortis sont comptabilisés à autres éléments d'actif à l'état de l'actif et du passif.

(en milliers)

Passif et Capital

Chèques en circulation		
Billets à court terme		
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme		
Autres éléments du passif		
Billets détenus par le Canada (note 5)	420,000	592,000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	820,968	909,280
Capital:		
Capital versé par le Canada (note 7)	449,600	393,000
Déficit	(249,842)	(185,564)
	199,758	207,436
	\$1,615,873	\$1,907,341

Rapport du vérificateur

L'honorable ministre de l'Expansion
industrielle régionale
Ottawa, Ontario
L'honorable ministre d'Etat
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

J'ai vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque
fédérale de développement au 31 mars 1984,
ainsi que l'état d'exploitation, l'état du déficit et
l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice
terminé à cette date. Ma vérification a été effec-
tuée conformément aux normes de vérification
généralement reconnues, et a comporté par
conséquent les sondages et autres procédés que j'ai
jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers donnent un aperçu
juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque
au 31 mars 1984 ainsi que de ses résultats
d'exploitation et de l'évolution de son encaisse pour
l'exercice terminé à cette date selon les principes

Claude D. Henry, c.a.
de Maheu Noisieux

Montréal, le 5 juin 1984

comptables généralement reconnus, appliqués de la
même manière qu'au cours de l'exercice précédent.
Je déclare de plus, qu'à mon avis, la Banque a tenu
des livres de comptabilité appropriés, que les états
financiers y correspondent et que les opérations
dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le
cadre de ses pouvoirs statutaires.

État de l'actif et du passif

au 31 mars

(en milliers)

Actif

Encaisse	418	\$	1 984
Bons du Trésor	51 270		
Valeurs mobilières émises par le Canada	51 688		
Prêts	40 690		
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)	1 626 727		
Intérêts échus et courus	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)	183 383		
	1 501 880		
Immobilisations, moins amortissement accumulé	7 410		
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	5 509		
Autres éléments d'actif	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35 776		
	1 685 263		
	183 383		
	1 501 880		
	7 410		
	5 509		
	8 696		
	\$1 615 873		
	1 984		
	418	\$	
	51 270		
	51 688		
	40 690		
	1 626 727		
	22 760		
	1 649 487		
	35		

Etat du deficit

pour l'exercice termine le 31 mars

(en milliers)

Deficit a l'ouverture	1984	1983
Perte nette de l'exercice	64.278	81.021
Deficit a la cloture	\$249.842	\$185.564

Etat de l'evolution de l'encaisse

pour l'exercice termine le 31 mars

(en milliers)

Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	—	\$ 30.000
Augmentation nette de billets à court terme	5.483	33.995
Capital versé par le Canada (note 7)	56.600	125.000
Remboursements sur prêts et placements	423.463	334.054
Vente (achat) de valeurs mobilières	10.427	(51.194)
Divers	5.451	(579)
Perte nette de l'exercice	501.424	471.276
Postes n'affectant pas l'encaisse —	(64.278)	(81.021)
Amortissement des immobilisations	73.557	91.839
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3.728	1.728
Intérêts courus, variation nette	(4.450)	(13.791)
Encaisse provenant de l'exploitation	10.278	2.236
Affectation de l'encaisse:	511.702	473.512
Décaissements sur prêts et placements	249.408	267.558
Remboursement de billets échus	260.312	171.000
Frais d'émission de la dette à terme	—	280
Augmentation nette de l'encaisse	\$ 1.982	\$ 34.674
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des Bons du Trésor	\$ (22.326)	\$ 51.503
Moins: Diminution (augmentation) du montant des chèques en circulation	24.308	(16.829)
	\$ 1.982	\$ 34.674

Etat d'exploitation

Pour l'exercice terminé le 31 mars

(en milliers)

Services financiers	
Revenu d'intérêts	1984
Prêts	\$276,637
Placements de risque	1,623
Frais d'intérêts	241,933
Billets à long terme	155,797
Billets à court terme	8,447
	164,644
Revenu net d'intérêts	77,289
Provision pour pertes sur prêts, cautions et dévaluations	73,557
Revenu (frais) net d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	3,732
Frais autres que d'intérêts	46,236
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	10,493
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	13,397
Autres frais	70,126
Imputés aux Services de gestion-conseil	2,116
Frais nets autres que d'intérêts	68,010
Perte nette de l'exercice	\$ 64,278
Services de gestion-conseil	
1983	1984
\$276,637	\$ 9,532
1,623	2,312
278,260	937
178,592	2,776
14,785	6,996
193,377	22,508
84,883	2,116
91,839	22,508
	2,116
	24,624
	3,342
	Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 65 (crédit 70 en 1983)
	\$21,282
	\$ 6,917
	4,900
	7,084
	2,877
	951
	22,508
	2,116
	\$22,391
	Imputés par les Services financiers
	Revenu d'intérêts
	Prêts
	Placements de risque
	Frais d'intérêts
	Billets à long terme
	Billets à court terme
	Revenu net d'intérêts
	Provision pour pertes sur prêts, cautions et dévaluations
	Revenu (frais) net d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations
	Frais autres que d'intérêts
	Traitements et autres avantages relatifs au personnel
	Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement
	Autres frais
	Imputés par les Services financiers
	Total des frais
	Moins: revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.
	Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 65 (crédit 70 en 1983)
	Ventilation des frais:
	Service de conseils en gestion
	Formation des cadres
	Service de renseignements
	Administration
	Dépenses en immobilisations
	Imputés par les Services financiers

Exercice terminé le 31 mars 1984

Responsabilité de la Direction relativement aux états financiers

Les états financiers de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec constance. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des données contenues dans ces états financiers et des systèmes comptables desquels elles émanent. A cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles comptables internes et elle croit que ces contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus.

Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspecteur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a. de Mahieu Noisoux, comptables agréés et son rapport y est inclus.

Le président,

Guy A. Lavigne



H.H. Murray
Président du Conseil d'administration



R.G. Annable



M. Baril



G.K. Bouey



S. Cloutier



J.S. Cowan



P. George



R.H. Kroft



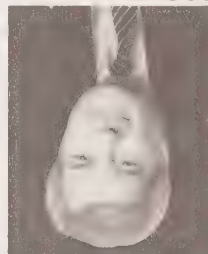
G.A. Lavigne



Y.G. Leblanc



A. Lutfy



R.G. Rankin



G. Ritchie



B.D. Stanton



G. Veilleux

R.G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)

M. Baril — Noranda (Qc)

G.K. Bouey — Ottawa (Ont.)

S. Cloutier — Ottawa (Ont.)

J.S. Cowan — Halifax (N.-E.)

P. George — Willowdale (Ont.)

R.H. Kroft — Winnipeg (Man.)

G.A. Lavigne — Montréal (Qc)

Y.G. Leblanc — Buctouche (N.-B.)

A. Lutfy — Montréal (Qc)

*H.H. Mackay — Regina (Sask.)

*R.G. Rankin — London (Ont.)

*G. Ritchie — Ottawa (Ont.)

B.D. Stanton — Edmonton (Alb.)

*G. Veilleux — Ottawa (Ont.)

**Membre du Bureau du Conseil d'administration
**Président du Bureau du Conseil d'administration

Président: G.A. Lavigneur	
Vice-président principal, Finance et planification:	J. R. Scopic
Vice-président principal, Prêts: K.E. Neilson	
Vice-président principal, Services de gestion-conseil: G.B. Ross	
Vice-président, Affaires publiques: B. Grégoire	
Vice-président et contrôleur: J.Y. Millette	
Vice-président, Inspection et projets spéciaux:	J.O. Skerry
Vice-président, Ressources humaines et administration: R.M. Williams	
Vice-président et trésorier: J.W.P. Charbonneau	
Vice-président adjoint, Affaires gouvernementales:	M. Azam, Ottawa
Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil:	G.H. Bourque
Vice-président adjoint, Services juridiques et secrétaire institutionnel: J.W. Hercus	
Vice-président adjoint, Systèmes d'information:	N. Lavoie
	H.P. Carmichael
	R. Lafond
Vice-président adjoint, Placements bancaires:	
D. Layne	
Vice-président adjoint, Études économiques:	
M. Azam, Ottawa	
Vice-président principal, Prêts	
Adjoint exécutif et coordonnateur du programme de planification financière: J.J. Ryan	
Services de gestion-conseil	
Administration: J. Helman	
Distribution de produits: J.C. Wilson	
Développement de produits: M. Boucher	
Service de l'inspection	
Inspecteurs en chef:	M.A. Renfrew, Halifax
F. Roy, Montréal	
K.R. Elliott, Toronto	
L.A. Zachary, Winnipeg	
J. Penman, Vancouver	
Directeur, Inspection: J.P. Roberts, Montréal	
Service de la Planification	
Directeur: R. Siok	
Service de la trésorerie	
Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert	
Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdimanis	
Service de la Vérification interne	
Directeur: J.B. Lane	
Service des placements bancaires	
Chefs principaux:	T.R. Bradbury
R. Jack	
D. Laporte	
Service des ressources humaines et administration	
Directeur, Locaux et approvisionnement: A. Mackie	
Directeur, Planification et développement organisationnels: G. Corbeil	
Rémunération et avantages sociaux:	A.L. Thibodeau
Directeur, Services administratifs du personnel:	A. Millette
Service du contrôle	
Contrôleur opérationnel: J.C. Langlais	
Directeur, Analyse et contrôle financiers:	R.C. Morris
Directeur, Service de soutien des régions:	R.H. Watts
Services financiers	
Directeur, Prêts: J.A. Dugas	
Directeur, Prêts: J. Melymick	
Systèmes d'information	
Directeur, Informatique: D. Campbell	
Directeur, Organisation et méthodes: E.G. Jopling	

Siège social, Montréal

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant (\$'000)	%	Montant (\$'000)	%
Total	551	100	939	100
Fabrication	59	11	117	12
Commerce de gros et de détail	134	24	244	26
Industrie touristique	147	27	216	23
Agriculture	10	2	27	3
Construction	26	4	54	6
Fournisseurs de locaux	66	12	101	11
Transport et entreposage	21	4	46	5
Divers	88	16	134	14
	\$79,130		\$89,169	
	100		100	

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

1984		1983	
Service de consultation CASE:	5,886	4,004	5,434
demandes			3,865
dossiers traités			429
Séminaires de formation en gestion	372		
Service d'information à la petite entreprise:	13,320		15,038
demandes dirigées vers les programmes d'aide			

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver, C.-B.
V6C 1E7
Vice-président et directeur général régional:
D.A. Kerley
Directeur général délégué: D.M. Carter
Directeurs généraux adjoints:
District de la côte:
(sous la juridiction de D.M. Carter)
District de l'intérieur: G. Kirkwood
District de la vallée: R.B. Thomas
District de Vancouver et du Nord: R.P. Dohan
Services de gestion-conseil: F.A. Reiter
Conseiller juridique: P.J. Carter

Succursales et bureaux de CASE

Burnaby Directeur: G.C. Hamilton
Campbell River Directeur: N.W. Bell
Cranbrook Directeur: M.M. Kartasheff
Fort St. John Directeur: J.S. Russo
Kamloops Directeur: D.H. Van Dusen
Kelowna Directeur: D.W. Forsyth
Bureau de CASE Coordonnateur: W.P. Anhorn
Bureau de CASE Coordonnateur: H.O. Schoening
Langley Directeur: R.M. Leite
Bureau de CASE Coordonnateur: R.R. Preston
Nanaimo Directeur: B.D. Parsons
Bureau de CASE Coordonnateur: I.S. Brand
New Westminster Directeur: R.J. Goulet
Bureau de CASE Coordonnateur: W.V. Daly
North Vancouver Directeur: E.J. Popil
Bureau de CASE Coordonnateur: H.R. Martin
Whitehorse Succursale annexe de Prince George
Yukon
Prince George Directeur: T.W. Graham
Bureau de CASE Coordonnateur: K.C. Watson
Richmond Directeur: R.S. Keyes
Terrace Directeur: L.F. Winter
Vancouver Directeur: D.F. Watkins
Bureau de CASE Coordonnateur: T.R. Bailey
Vernon Directeur: J.E. Burnett
Bureau de CASE Coordonnateur: A.E. Poggemiller
Victoria Directeur: R.W. Gray
Bureau de CASE Coordonnateur: W.H. Laing
Williams Lake Directeur: G. Martin

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant	%	Montant	%
	(\$'000)		(\$'000)	
Nombre		Nombre		
Fabrication	33	12	\$ 9,897	17
Commerce de gros et de détail	69	25	7,410	13
Industrie touristique	88	32	21,625	37
Agriculture	11	4	1,135	2
Construction	14	5	1,045	2
Fournisseurs de locaux	19	7	4,688	8
Transport et entreposage	8	3	1,202	2
Divers	32	12	11,130	19
Total	274	100	\$58,132	100
			448	100
			69	15
			25	6
			15	3
			29	7
			18	4
			136	30
			116	26
			40	9
			\$ 5,214	
			7,916	
			25,398	
			2,066	
			3,769	
			1,966	
			4,802	
			4,837	
			\$55,968	
			100	

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE:	3,435	2,148	248	12,457	15,264
demandes					
dossiers traités					
Séminaires de formation en gestion					
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide					

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Bureau 300
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4
Vice-président et directeur général régional:
E.A. Duddle
Services juridiques: H.K. Olson
Services de gestion-conseil: R.C. Allison
District de l'Alberta: K.S. Mercer
District Manitoba/Saskatchewan: J.H. Miller
District du Nord: E.K. Harding
Directeurs généraux adjoints:

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon Directeur: A.J. Brockmeyer
Bureau de CASE Coordonnateur: G.W. Lawson
Winnipeg Directeur: H.H. Dashewsky
Bureau de CASE Coordonnateur: G.C. Smith

Saskatchewan

Prince Albert Directeur: A.annoncer
Regina Directeur: M.L. Brough
Bureau de CASE Coordonnateur: J.H. Sirett
Saskatoon Directeur: G.M. Benke
Bureau de CASE Coordonnateur: N.J. Kozak

Alberta

Calgary Nord Directeur: J.E. Dalrymple
Bureau de CASE Coordonnateur: W.H. Huston
Calgary Sud Directeur: H.G. Basler
Edmonton Directeur: L.C. Holmstrom
Bureau de CASE Coordonnateur: C.D. Baker
Edmonton Sud Directeur: T.W. Tucker
Grande Prairie Directeur: R.H. Wilkins
Lethbridge Directeur: N.C. Oakley
Red Deer Directeur: A.E. de Laforest
Yellowknife Directeur: J.L. Reimer

Territoires du Nord-Ouest

Région de l'Ontario

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant (\$000)	%	Montant (\$000)	%
Fabrication	90	21	\$13,792	22
Commerce de gros et de détail	109	25	10,722	17
Industrie touristique	125	29	23,220	38
Agriculture	10	2	2,313	4
Construction	17	4	1,417	2
Fournisseurs de locaux	23	5	2,165	4
Transport et entreposage	14	3	3,614	6
Divers	50	11	4,657	7
Total	438	100	\$61,900	100
			850	
			100	
			\$85,634	
			100	

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant	%	Montant	%
Service de consultation CASE:	6,486		5,791	
dossiers traités	3,618		3,432	
Séminaires de formation en gestion	364		376	
Service d'information à la petite entreprise:	25,272		25,988	
demandes dirigées vers les programmes d'aide				

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto, Ontario
M5H 3E5
Vice-président et directeur général régional:
H.W. Baker
Directeur général délégué: C.W. Kyte

Succursales et bureaux de CASE

Barrie Directeur: I.A. Smith
Cornwall Directeur: A. Beck
Hamilton Directeur: A.C. Giggins
Bureau de CASE, Coordonnateur: P.J. Myers
Kenora Directeur: M. Fostyk
Kingston Directeur: D.R. Warne
Kitchener-Waterloo Directeur: R.W. Tobin
Bureau de CASE, Coordonnateur: G.J. Stefansson
London Directeur: W.J.H. Prest
Bureau de CASE, Coordonnateur: T.J. Daly
Mississauga Directeur: J.E. McNulty
Bureau de CASE, Coordonnateur: L.L. Prior
North Bay Directeur: R.B. Rogers
Bureau de CASE, Coordonnateur: T.L. Chappell
Oshawa Directeur: A.J. Debono
Bureau de CASE, Coordonnateur: L.D. MacInnis
Bureau de CASE, Coordonnateur: D.L. MacIntosh
Windsor Directeur: R.A. Lewis
Bureau de CASE, Coordonnateur: J.L. Mark
Toronto-Nord Directeur: G.A. Thomas
Bureau de CASE, Coordonnateur: G.J. Marshall
Toronto Directeur: H. Sheldon
Timmins Directeur: W.R. Rounding
Bureau de CASE, Coordonnateur: A. Mackay
Thunder Bay Directeur: J.C. Bru
Sudbury Directeur: N. Cuthbertson
Stratford Directeur: K.D. Brodthagen
Scarborough Directeur: W.J. Booth
Saut Ste-Marie Directeur: N.J. Clark
St. Catharines Directeur: J.F.D. Ryter
Peterborough Directeur: W. Stoof
Bureau de CASE, Coordonnateur: J.M. Garland
Ottawa Directeur: J.J. Ledoux

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant	%	Montant	%
Fabrication	177	36	203	32
Commerce de gros et de détail	113	23	161	26
Industrie touristique	69	14	76	12
Agriculture	4	1	8	1
Construction	19	4	29	5
Fournisseurs de locaux	56	11	42	7
Transport et entreposage	43	8	77	12
Divers	496	100	625	100
Total	\$36,485	100	\$39,891	100
	(\$000)		(\$000)	

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1984	1983
Service de consultation CASE:	2,932	3,094
demandes	2,316	2,116
dossiers traités	322	379
Séminaires de formation en gestion	322	379
Service d'information à la petite entreprise:	9,895	7,779
demandes dirigées vers les programmes d'aide	9,895	7,779

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal, Québec
H4Z 1C8
Vice-président et directeur général régional:
P.G. Malépart
Directeurs généraux adjoints:
R. Trudeau
District de l'est du Québec: C. Martin
District de Montréal: G.W. Madore
District Rive-nord: J.D. Casavant
District Rive-sud: L. Provencher
Services de gestion-conseil: J.J.R. Leduc
Services juridiques: Y. Monfette

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi: Directeur: A. Besner
Bureau de CASE: Coordonnateur: G.E. Lessard
Drummondville: Directeur: A. Bourdeau
Granby: Directeur: M. Lapointe
Hull: Directeur: M. Rê
Laval: Directeur: R. Germain
Bureau de CASE: Coordonnateur: M. Parisien
Longueuil: Directeur: P.A. Locas
Bureau de CASE: Coordonnateur: P. Girard
Montréal
(de Maisonneuve) Directeur: M. Bégin
Montréal
(Place Victoria) Directeur: J.P. Hébert
Bureau de CASE: Coordonnateur: J.G. Morin
Valleyfield: Succursale annexe de St-Laurent
Bureau de CASE: Coordonnateur: B. Dubuc
Trois-Rivières: Directeur: L. Cayer
Bureau de CASE: Coordonnateur: G. Bruneau
Sherbrooke: Directeur: A. Jarry
Sept-Îles: Succursale annexe de Rimouski
Bureau de CASE: Coordonnateur: G.G. Robillard
St-Laurent: Directeur: J.R. Leahy
St-Jérôme: Directeur: J. Lemay
St-Georges-de-Beauce: Succursale annexe de Québec
Rouyn-Noranda: Directeur: D. Poirier
Bureau de CASE: Coordonnateur: V. Bouchard
Rimouski: Directeur: N. Lancup
Bureau de CASE: Coordonnateur: L. Leclerc
Québec: Directeur: M. Tremblay

Région de l'Atlantique

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
	Montant	Nombre	Montant	Nombre
	(\$000)	%	(\$000)	%
Fabrication	71	18	\$ 8,339	21
Commerce de gros et de détail	136	34	8,259	20
Industrie touristique	70	18	9,637	24
Agriculture	2	—	303	1
Construction	28	7	2,209	6
Fournisseurs de locaux	34	8	3,863	10
Transport et entreposage	11	3	2,652	7
Divers	46	12	4,553	11
Total	398	100	\$39,815	100
	\$36,711	100		574
	2,986	8	89	16
	663	2	27	5
	3,123	8	31	5
	2,504	7	43	8
	132	—	6	1
	7,913	22	117	20
	13,162	36	185	32
	6,228	17	76	13
	\$ 6,228	17	\$ 8,339	21

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1984		1983	
Service de consultation CASE:	3,048	1,411	2,606	1,307
demandes traitées				
Séminaires de formation en gestion	146		217	
Service d'information à la petite entreprise:	10,954		11,459	
demandes dirigées vers les programmes d'aide				

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656
Halifax, N.-É.
B3J 2Z7
Vice-président et directeur général régional:
M.D. Rudkin
Directeur général délégué: A. Highet

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve
Corner Brook Directeur: G.J. Martin
Bureau de CASE Coordonnateur: G.H. Myrden
Grand Falls Directeur: C.A. Moulton
Bureau de CASE Coordonnateur délégué:
W.M. Clarke
Saint-Jean Directeur: J.F. Lemoine
Bureau de CASE Coordonnateur: A.annoncer
Nouvelle-Ecosse
Bridgewater Directeur: E.M. Keys
Dartmouth Succursale annexe de Halifax
Halifax Directeur: L.P. Elliott
Bureau de CASE Coordonnateur: G.V. Hazlewood
Sydney Directeur: W.A. Gillis
Bureau de CASE Coordonnateur: D.E. Harris
Truro Directeur: R.D. Artz

Ile-du-Prince-Edouard
Charlottetown Directeur: L.R. Saunders
Bureau de CASE Coordonnateur: J.W. Bigelow

Nouveau-Brunswick
Bathurst Directeur: A.annoncer
Edmundston Directeur: Y.P. Bourque
Fredericton Directeur: D.J. Crane
Bureau de CASE Coordonnateur: D.A. Dawes
Moncton Directeur F.J. Power
Bureau de CASE Coordonnateur: G.A. LeBel
Saint-Jean Directeur: B.A. Conrad

Prêts autorisés
de l'exercice terminé le 31 mars

Répartition par province:

1984	Montant (\$000)	Nombre	\$ 16,369	180	\$ 15,362	1983
Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
1984	180	\$ 16,369	152	180	180	\$ 15,362
1,398	25	953	15	25	25	1,398
12,144	171	7,195	91	171	171	12,144
10,911	198	12,194	140	198	198	10,911
99,891	625	85,299	496	625	625	99,891
85,634	850	61,900	438	850	850	85,634
8,252	57	4,910	33	57	57	8,252
6,956	67	7,879	61	67	67	6,956
36,250	300	41,618	163	300	300	36,250
88,085	919	77,851	540	919	919	88,085
1,084	20	1,279	11	20	20	1,084
4,510	24	3,725	17	24	24	4,510
\$370,477	3,436	\$321,172	2,157	3,436	3,436	\$370,477

Répartition des comptes par province
au 31 mars 1984

Montants en cours (\$000)	Nombre de clients	Montants en cours (\$000)	Nombre de clients
57,651	1,310	57,651	1,310
7,042	239	7,042	239
37,576	1,154	37,576	1,154
56,204	1,161	56,204	1,161
372,885	4,571	372,885	4,571
376,670	6,711	376,670	6,711
36,486	567	36,486	567
48,207	670	48,207	670
174,176	2,257	174,176	2,257
454,898	5,842	454,898	5,842
13,786	117	13,786	117
13,906	142	13,906	142
\$1,649,487	24,741	\$1,649,487	24,741

Terre-Neuve
Ile-du-Prince-Edouard
Nouvelle-Ecosse
Nouveau-Brunswick
Québec
Ontario
Manitoba
Saskatchewan
Alberta
Colombie-Britannique
Yukon
Territoires du Nord-Ouest
Total

Prêts autorisés
de l'exercice terminé le 31 mars

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

1983	1984				
Montant (\$000)	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
\$262,925	\$223,040	1,347	\$223,040	810	\$262,925
107,552	98,132	810	98,132		107,552
\$370,477	\$321,172	2,157	\$321,172		\$370,477

Répartition d'après le montant:

1983	1984				
Montant (\$000)	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
\$ 14,277	\$ 5,566	337	\$ 5,566	880	\$ 14,277
\$25,000 et moins					
Plus de \$25,000 à \$50,000	16,486	427	16,486	830	32,303
Plus de \$50,000 à \$100,000	43,770	586	43,770	880	66,383
Plus de \$100,000 à \$500,000	156,837	730	156,837	776	162,746
Total des prêts de \$500,000 et moins	\$222,659	2,080	\$222,659	3,366	\$275,709
Plus de \$500,000	98,513	77	98,513	70	94,768
		2,157			
\$370,477	\$321,172		\$321,172		\$370,477

Genre d'entreprise :

1983	1984				
Montant (\$000)	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
\$ 86,402	\$ 76,746	430	\$ 76,746	594	\$ 86,402
Commerce de gros et de détail	61,426	561	61,426	903	64,295
Industrie touristique	90,755	499	90,755	769	109,504
Agriculture	6,367	37	6,367	82	6,500
Construction	9,445	104	9,445	203	20,429
Fournisseurs de locaux	32,991	198	32,991	238	33,839
Transport et entreposage	10,975	69	10,975	156	17,745
Divers	32,467	259	32,467	491	31,763
		2,157			
\$370,477	\$321,172		\$321,172		\$370,477

Répartition par région:

1983	1984				
Montant (\$000)	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
\$ 39,815	\$ 36,711	398	\$ 36,711	574	\$ 39,815
Atlantique					
Québec	85,299	496	85,299	625	99,891
Ontario	61,900	438	61,900	850	85,634
Prairie et Grand Nord	58,132	274	58,132	448	55,968
Colombie-Britannique et Yukon	79,130	551	79,130	939	89,169
		2,157			
\$370,477	\$321,172		\$321,172		\$370,477

Nouveaux services

Au cours de l'exercice écoulé, la BFD a mis au point deux nouveaux programmes distincts répondant aux besoins croissants et changeants des petites et moyennes entreprises du Canada.

Programme de planification financière

Ce programme est un projet-pilote qui a été lancé dans dix succursales de la BFD au cours de l'année, à raison d'une par province.

Ce programme regroupe trois services. Le premier, le service de liaison financière, est devenu rapidement une source importante de financement par actions au pays. La BFD agit comme courtier, et moyennant des honoraires minimes, met en contact des investisseurs avec des entreprises à la recherche de capitaux. Ce service a permis de créer un pool de \$85 millions provenant du secteur privé, et de quelque 300 entreprises cherchant \$100 millions de financement.

Le deuxième service offert dans le cadre de ce programme est la préparation de demandes de financement. La BFD effectue une analyse détaillée de l'entreprise et prépare un rapport complet qui peut être utilisé par des organismes financiers, gouvernementaux ou autres, pour évaluer les demandes de l'entreprise pour fins de prêt, de financement par actions, de subventions, de licences, de franchises, de permis, etc. La banque peut également jouer, au nom du client, le rôle d'intermédiaire auprès de ces organismes.

Au cours de la dernière année, dans le cadre de ce projet-pilote, la banque a préparé des demandes de financement totalisant plus de \$50 millions. Le troisième service s'adresse aux petites entreprises. Il s'agit de guides d'autoplaniification dans l'entreprise traitant de cinq sujets importants: Prévisions et mouvements de trésorerie, Crédit et recouvrement. Comment obtenir un financement, l'Achat d'une petite entreprise et l'Analyse des états financiers. Ces guides incluent les formules, documents et applications nécessaires pour aider les chefs de petites entreprises à mieux planifier leurs activités. Plus de 7 200 exemplaires ont été vendus au cours de l'exercice 1984.

Système d'information automatisé

Au cours de l'exercice 1984, la banque a également commencé à informatiser son service de renseignements sur les programmes gouvernementaux. Par ailleurs, elle a entrepris d'élargir ce service en utilisant des bases de données fournies par d'autres organismes gouvernementaux et des groupes privés. Cette expansion devrait permettre aux petites entreprises d'avoir plus facilement accès aux études de marché, aux données économiques et aux

Personnel

Le personnel de la banque constitue sa force fondamentale. Il est constitué de personnes qui, à tous les niveaux, comprennent les besoins de la petite entreprise, améliorent cette connaissance par des contacts réguliers avec le monde des affaires et aident la banque à manifester cette attitude dans des programmes et services efficaces. Au nom des administrateurs et des membres de la direction, je tiens à exprimer mon appréciation sincère à tous nos employés ainsi qu'à nos coordinateurs et conseillers CASE.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigne

Conseil d'administration

Un réseau de micro-ordinateurs a été installé dans les succursales de la banque pour faciliter l'utilisation de ce service qui sera offert aux clients au cours de l'exercice prochain.

Le conseil d'administration de la banque est composé de quinze administrateurs, dont dix sont choisis parmi des personnes bien connues du monde des affaires dans toutes les parties du pays. Quatre autres représentent la fonction publique du Canada. Le président est également membre du conseil d'administration.

Au cours de l'exercice 1984, MM. G.J. Desmarais, R.C. Montreuil, G.R. Sharwood et W.R. Teschke se sont retirés du conseil. La banque tient à leur exprimer ses plus vifs remerciements pour leur précieuse collaboration.

Pour remplacer les membres sortants et combler un poste vacant, cinq nouveaux administrateurs ont été nommés au cours de l'exercice 1984: il s'agit de MM. Baril de Noranda (Québec), P. George de Wil- lowdale (Ontario), A. Luty de Montréal (Québec), G. Ritchie et G. Veilleux d'Ottawa (Ontario).

Services d'information

Grâce aux Services d'information à la petite entreprise, la BFD fournit aux gens d'affaires des renseignements sur les programmes d'aide offerts par les divers paliers gouvernementaux au Canada. On peut bénéficier de ce service dans toutes les succursales de la banque ainsi que dans un certain nombre de centres d'information qui sont passés du ministère fédéral de l'Expansion industrielle régionale à la BFD au cours de l'exercice 1984.

Au cours de l'année écoulée, les Services d'information à la petite entreprise ont dirigé près de 72 000 renvois aux divers organismes gouvernementaux et ministères pouvant fournir des conseils, des brochures et des renseignements.

En plus des efforts considérables déployés pour informer et élargir ce service, sur lesquels nous reviendrons dans la section sur les nouveaux services, la banque a également continué de produire et de distribuer un nombre important de publications à l'intention des gens d'affaires. Plus de 59 000 exemplaires des livres de poche «Votre affaire, c'est notre affaire» ont été mis à la disposition du public au cours de l'exercice 1984 et la publication trimestrielle de la banque, «Profit\$», a été distribuée à tous les établissements d'affaires au Canada.

Par ailleurs, la BFD a assumé pour la première fois cette année la responsabilité de la publication du guide AIDE, autrefois produit par le gouvernement fédéral. Ce document contient des renseignements détaillés sur les programmes d'aide fédéraux et provinciaux offerts aux entreprises.

Semaine de la petite entreprise

Pour la quatrième année consécutive, la banque a organisé la Semaine de la petite entreprise, en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada. Cet événement vise à rendre hommage aux chefs de petites entreprises, tout en offrant une tribune où l'on souligne le rôle vital de ce secteur dans l'économie canadienne. Il permet également de donner aux propriétaires et gestionnaires de petites entreprises la possibilité d'obtenir de très nombreux renseignements.

Sur le thème «Gérer pour une meilleure relance» et avec l'aide des membres de commerce provinciales et locales, cette manifestation a attiré 71 000 personnes qui ont participé aux diverses activités : foires, séances d'information, ateliers et expositions. Près de 500 villes du Canada ont également proclamé la dernière semaine d'octobre, Semaine de la petite entreprise dans leur région.

Formation en gestion

Les programmes de formation en gestion offerts par la banque continuent d'avoir un grand succès. Au cours de l'exercice 1984, plus de 88 000 personnes y ont participé. Ces programmes incluent des séminaires de gestion, des cours de gestion des affaires et des cliniques de gestion.

Séminaires de gestion

Les vingt séminaires d'une journée et d'une demi-journée sur la gestion générale, le marketing, les finances et le personnel ont attiré plus de 27 000 participants au cours de l'exercice. De plus en plus, la banque organise des séminaires conjointement avec des associations ou des groupes professionnels. Ces séminaires conjoints s'adressent aux besoins particuliers de certains groupes spécialisés. Dans le cadre du programme général de séminaires, la banque répond aux besoins courants de formation des petites entreprises en offrant du matériel de qualité, à un coût très raisonnable.

Cours de gestion des affaires

Les ventes de ces cours, rédigés et publiés par la banque, se sont accrues de plus de 5% en 1984 pour atteindre 26 300, contre 25 000 en 1983. Ces cours traitent de tous les aspects des affaires, y compris l'administration, la gestion financière, le marketing, la publicité, la comptabilité, l'administration du personnel, la gestion financière, le marketing, la fabrication et la vente au détail. Pendant l'exercice 1984, la banque a préparé un certain nombre de nouveaux cours dont l'un s'intitule "La communication dans l'entreprise". La banque rédige ces cours à l'intention des ministères de l'Éducation des provinces ou des territoires qui les offrent au public par l'intermédiaire des collèges, des CEGEP ou d'autres centres d'éducation permanente.

Cliniques de gestion

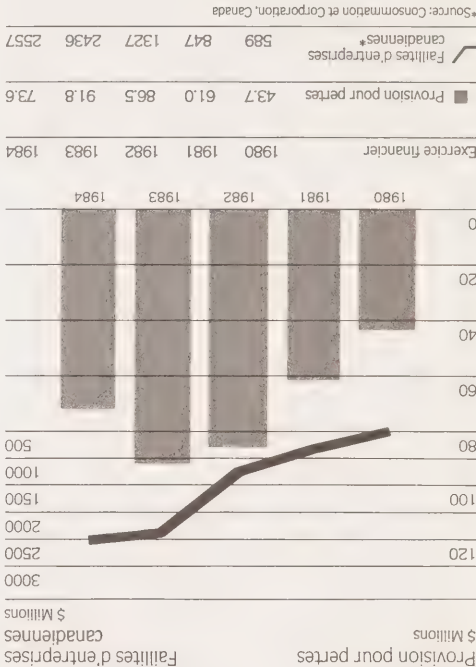
Les cliniques de gestion continuent de prouver leur utilité, puisque leur nombre s'est accru de plus de 19% pour atteindre près de 15 000 au cours de l'exercice 1984. Une clinique de gestion est un programme d'enseignement individuel, sur vidéocassette, couvrant différents aspects de la gestion. Ce programme est présenté à l'aide du matériel disponible dans toutes les succursales de la BFD. Le participant reçoit également un cahier d'exercices, qu'il peut utiliser à loisir.

Provision pour pertes

Au cours de l'exercice 1984, la banque a constitué une provision pour pertes de \$73,6 millions, soit \$18,3 millions de moins que l'année précédente. Le montant identifié aux prêts et aux cautionnements s'est établi à \$72,5 millions, alors que la dévaluation de placements a atteint \$1,1 million pour l'exercice.

Pour établir la provision pour pertes, la banque a analysé soigneusement tous les prêts et investissements en difficulté et a calculé le montant de la provision ou de la dévaluation pour chaque compte. La provision générale a également été rajustée de façon à couvrir les pertes futures éventuelles qui n'auraient pas été spécifiquement déterminées.

Provision pour pertes de BFD par rapport au passif des entreprises canadiennes

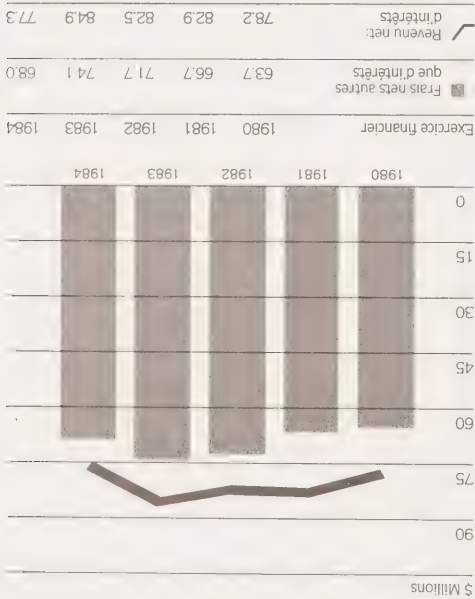


Revenu net d'intérêt

Le revenu net d'intérêt a baissé de \$7,6 millions au cours de l'exercice pour atteindre \$77,3 millions. Cette baisse est attribuable en grande partie à la réduction du portefeuille de la banque. Par ailleurs, le coût du renouvellement de la dette pour la banque au cours de l'exercice 1984 s'est établi à \$10,8 millions. Ce coût s'explique par le fait que la banque doit contracter des emprunts à des taux considérablement plus élevés pour refinancer des obligations existant depuis ses débuts et qui sont parvenues à échéance. Ces frais supplémentaires

ont dû être absorbés par la BFD, qui n'a pu les faire assumer par sa clientèle.

Frais nets autres que d'intérêts comparés au revenu net d'intérêts



Revue des activités – Services de gestion-conseil

Les lacunes constatées au niveau de la gestion sont souvent considérées comme les principales causes des faillites des petites entreprises. C'est pourquoi, au cours de l'exercice 1984, la Division des Services de gestion-conseil de la banque a continué d'élargir et d'améliorer les services qu'elle offre aux entrepreneurs canadiens.

CASE (Consultation Au Service des Entreprises)

Le programme CASE fait appel à la compétence et à l'expérience de plus de 1 400 hommes et femmes d'affaires à la retraite pour aider les petites entreprises canadiennes. Moyennant des honoraires très modestes, ces entreprises bénéficient de services de consultation personnalisés dans tous les domaines de la gestion.

Au cours de l'exercice 1984, le nombre de mandats confiés aux conseillers de CASE s'est accru, passant de 12 600 à près de 13 500. De plus, à la fin de l'exercice, la demande pour ce service avait commencé à s'accroître très rapidement en raison de l'attitude plus optimiste des chefs de petites entreprises et des personnes intéressées à se lancer en affaires.

Les projets des clients auxquels la banque a participé se sont élevés à \$459,1 millions, dont \$321,2 millions ont été fournis par la BFD. Plus de 40% de ces projets consistaient en des investissements en immobilisations et les principaux éléments de projets financés au cours de l'exercice ont été les suivants:

Montant (en millions)	%
Terrains, bâtiments, machinerie et équipement	\$ 185,8
Fonds de roulement et refinancement	143,2
Changement de propriété	76,2
Autres	53,9
Total	\$459,1
	100,0

La faible demande de prêts commerciaux à laquelle ont dû faire face tous les établissements financiers du Canada au cours de l'année, a également influé sur le portefeuille de prêts de la BFD, qui a diminué de \$228 millions au cours de l'exercice 1984, passant de \$1,85 milliard à \$1,63 milliard. Ce recul s'explique également par les pertes sur prêts enregistrées par la banque au cours de l'exercice et les radiations, passant de 31 000 au 31 mars 1983 à 25 000 à la fin de l'exercice terminée le 31 mars 1984.

Division des placements bancaires

Le 1^{er} avril 1983, la BFD a créé la Division des placements bancaires, qui représente un élément essentiel de son nouveau mandat. Cette division a assumé l'ancien portefeuille de capital de risque de la banque et est financée totalement au moyen de capital-actions. Son rôle est d'agir comme catalyseur en stimulant la formation de capital de risque pour les sociétés présentant un fort potentiel de croissance.

Par l'intermédiaire de cette division, la BFD offre divers services: l'achat direct de participations minoritaires, la souscription de placements privés, la formation de capital conjoint, la syndication de projets de placement auprès d'autres fournisseurs de capital de risque et établissements financiers, ainsi que l'aide en matière de fusions et d'acquisitions.

Résultats financiers

Par la syndication de ses activités de placement et en participant avec le secteur privé, la division a été en mesure d'exercer une influence qui dépasse largement le cadre de l'importance de son propre capital. Ce rôle de catalyseur a eu un effet multiplicateur sur le niveau de capital de risque à la disposition des entreprises canadiennes.

Au cours de l'exercice 1984, la banque a investi \$7,1 millions de ses propres fonds et aidé à générer \$25,1 millions de placements du secteur privé, ce qui correspond à un facteur d'amplification de 3,5. Par ailleurs, les fonds investis par la banque ont également permis aux entreprises concernées d'obtenir du financement supplémentaire auprès du secteur privé et d'accéder à des programmes d'aide gouvernementaux plus généraux en raison de l'augmentation de leur capital.

Le total des engagements figurant au portefeuille de cette division à la clôture de l'exercice 1984 s'établissait à \$42,6 millions, dont près de 60% dans le secteur de la fabrication et 35% dans ceux du tourisme et du commerce de gros et de détail.

Étant donné que la plupart de ses clients ont continué de subir les effets de la récession, tout en diminuant graduellement la reprise, la banque a réussi à réduire ses pertes qui atteignaient \$81 millions en 1983 à \$64,3 millions en 1984, soit une diminution de \$16,7 millions.

Au cours de l'exercice, la division des prêts a subi des pertes de \$63,3 millions et celle des placements bancaires, des pertes de \$1 million. Selon les données rajustées pour l'exercice 1983, ces pertes avaient atteint respectivement \$65,8 millions et \$15,2 millions.

Trois facteurs importants ont influé sur les résultats de la banque au cours de l'année. Les frais nets autres que d'intérêt ainsi que la provision pour pertes ont sensiblement diminué, ce qui a permis de réduire les pertes de la banque; toutefois, le revenu net d'intérêt a affiché un certain recul qui a affaibli les progrès réalisés.

Frais nets autres que d'intérêt

Ce poste, qui correspond aux frais administratifs de la banque, a chuté de 8,2%, passant de \$74,1 millions à \$68 millions, ce qui témoigne de la rigueur du contrôle des dépenses. Compte tenu de la baisse du portefeuille au cours des deux dernières années, la banque a dû réduire le personnel de ses Services financiers de plus de 25%, et l'effectif est passé de 1 714 au 31 mars 1982 à 1 259 à la clôture du dernier exercice.



Guy A. Lavigne

Pour la BFD, l'exercice écoulé a été essentiellement marqué par une réduction des pertes, un contrôle rigoureux des frais administratifs et le lancement de nouveaux services inédits à l'intention des petites et moyennes entreprises canadiennes.

Au cours de l'exercice 1984, les activités financières de la banque ont été influencées dans une très large mesure par le contexte économique au sein duquel elle a évolué. Au Canada, la reprise économique s'est caractérisée par une stabilisation des taux d'inflation, une réduction très sensible du taux d'inflation et un accroissement de 1,9% du volume de la production industrielle entre le premier trimestre de 1983 et la période correspondante de 1984. Par contre, la reprise n'a provoqué qu'une faible relance des investissements de la part des entreprises en raison d'une surcapacité de production nationale imputable, en grande partie, à l'importance des investissements effectués juste avant la récession. Ceci a résulté en une faible demande de prêts et les établissements financiers canadiens ont alors accumulé d'importantes réserves de liquidités. Cette carence d'investissements a également été partiellement responsable du maintien d'un taux de chômage élevé.

Il est toutefois intéressant de remarquer que le secteur des petites et moyennes entreprises, dont s'occupe la BFD, s'est montré particulièrement actif en ce qui concerne la création d'emplois. Une étude récente effectuée par la Fédération canadienne des entreprises indépendantes a révélé que les entreprises employant moins de 50 personnes avaient généré 70% des emplois créés dans le secteur privé de 1975 à 1980, et 100% de 1975 à 1982. Ces résultats sont confirmés par une autre étude, récemment entreprise par la BFD, sur l'évolution, au cours des six dernières années, de 7 000 clients auxquels la banque a accordé des prêts en 1978. Cette étude avait pour objectif de déterminer les répercussions économiques des activités de prêt de la banque sur une période prolongée. Entre autres avantages économiques, cette recherche a clairement démontré que la banque avait, au cours de cette seule année, joué un rôle déterminant dans la création ou le maintien de 4 500 entreprises canadiennes qui existent toujours en 1984. L'étude montre également que les activités de prêt de la banque ont généré directement près de 5 200 emplois permanents et que, par ailleurs, les entreprises financées par la BFD représentaient 3% de la main-d'œuvre au Canada, et plus de 4% dans certaines provinces.

Revue des activités – Services financiers

En 1984, la banque a poursuivi son mandat de prêteur complémentaire auprès des entreprises canadiennes et reste une source importante de financement par actions au Canada. Ces activités ont été assumées par la Division des prêts et la Division des placements bancaires.

Division des prêts

Les activités de prêt de la BFD au cours de l'exercice 1984 témoignent de la faible demande de prêts de la part des entreprises. La banque a autorisé près de 2 200 prêts, pour un total de \$321,2 millions contre 3 400 prêts en 1983 représentant \$370,5 millions.

La BFD a considérablement assoupli ses conditions au cours de l'année en offrant des prêts à taux fixe pour des périodes de un à cinq ans, ou à taux flottant, avec possibilité de passer à un taux fixe à la demande du client.

Plus de 70% du montant des prêts autorisés a été versé à trois secteurs d'activité importants: le tourisme, \$90,8 millions (28,3%), la fabrication, \$76,7 millions (23,9%) et le commerce de gros et détail, \$61,4 millions, soit 19,1% du total des prêts autorisés.

de l'exercice terminé le 31 mars

Prêts autorisés:		
nombre	2,157	3,436
montant	\$ 321,172,000	\$ 370,477,000
Placements autorisés:		
nombre	21	27
montant	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	24,677	31,147
Nombre de clients (placements) au 31 mars	64	116
Solde en cours ou engagement au 31 mars envers:		
les clients (prêts)	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000
les clients (placements)	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000
CASE (Consultation Au Service des Entreprises):		
demandes reçues	21,784	20,231
dossiers traités	13,497	12,645
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	1,452	1,843
participants	27,612	31,569
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	71,898	75,528



**Banque fédérale
de développement**
**Federal Business
Development Bank**

Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904
Adresse postale:
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 20 juin 1984

L'honorable Edward C. Lumley, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa, Ontario

L'honorable David P. Smith, c.p., député
Ministre d'État
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

Conformément aux dispositions de la Loi
sur la Banque fédérale de développement,
j'ai l'honneur de vous soumettre ci-joint mon
rapport pour l'exercice terminé le 31 mars
1984. Vous trouverez également ci-joints
les états financiers de la Banque pour cette
période, signés et approuvés de la manière
prescrite.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute
considération.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne créée par une loi du parlement le 20 décembre 1974, pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes en leur fournissant des services financiers ainsi que des services de consultation, de formation et d'information.

Les services de la Banque sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Table des matières	Page
Points saillants	2
Rapport du président	3
Statistiques	8
Points saillants régionaux	10
Direction	15
Conseil d'administration	16
Etats financiers	17



Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank



CA1
FBD
-A56

YEARS SERVING CANADA'S SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES

ANNUAL REPORT 1985



Federal Business
Development Bank

Banque fédérale
de développement

Canada

The Federal Business Development Bank is a crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and equity financing. The Bank also offers extensive management counselling, information, training and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Contents	Page
Highlights	2
Chairman's Message	3
President's Report	5
Board of Directors and Officers	14
FBDB - 40 Years Serving Canada's Small And Medium-sized Businesses	15
Statistics	18
Five-Year Operational and Financial Summary	20
Regional Highlights	22
Financial Statements	27



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 335 Stock Exchange Tower Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 21, 1985

The Honourable Sinclair Stevens, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable André Bissonnette, P.C., M.P.
Minister of State, Small Businesses
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert René de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31st, 1985. This document includes my report, the financial statements of the Corporation and the auditors' report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President



Highlights

for the year ended March 31

2

	1985	1984
Loans authorized:		
number	2,878	2,157
amount	\$ 526,757,000	\$ 321,172,000
Investments authorized:		
number	18	21
amount	\$ 11,356,000	\$ 7,870,000
Number of loan customers at March 31	20,234	24,677
Number of investment customers at March 31	58	64
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$ 1,717,660,000	\$ 1,724,657,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 35,780,000	\$ 42,558,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	12,132	13,497
counselling days	16,130	16,177
Management training seminars:		
number	1,753	1,452
participants	31,926	27,612
Small business information service: referrals to assistance programs	90,452	71,898



Harold H. MacKay

The Federal Business Development Bank marked its 40th anniversary during fiscal 1985. Its predecessor, the Industrial Development Bank, was created in 1944 to promote the establishment and development of businesses in Canada especially small and medium-sized businesses. At the outset, the Bank was empowered to do this by extending term loans, loan guarantees, or equity financing to businesses involved in certain categories of the manufacturing sector. Its formation was a pioneering effort in providing financial assistance to these business sectors and the model was, over the years, copied in many other countries.

The limitation on the businesses to which the Bank could extend financing continued until 1956 when an amendment to the IDB Act greatly increased the number of businesses eligible to apply for assistance. An additional amendment in 1961 made virtually all types of businesses eligible for financing under the IDB.

By 1972 the Bank had begun to experiment with what it called "Advisory Services". With the creation of the Federal Business Development Bank in 1974 the offering of "Advisory Services" or Management Services as they were later called, became an integral part of the Bank's mandate. These services included management counselling, training through seminars and courses, and information on assistance programs available to business through the various levels of government.

In 1983 the Bank's mandate was again modified somewhat to put greater emphasis on activities outside metropolitan centres as well as on the fields of planning and information. This gradual evolution of its mandate has allowed the FBDB to keep pace with the constantly evolving needs of Canada's small business community.

In the year for which this report accounts, the Bank has pursued its mandate vigorously while at the same time returning to sound financial health, as measured by the year-end results. This has been achieved by the energetic and disciplined efforts of the Bank's management and employees across the country. The Bank is well equipped, both in terms of its financial outlook and its human resources, to respond positively to the challenging opportunities for Canadian small and medium-sized businesses in the years to come.

The specific role of the Bank in providing its financial services is to make funds available to those businesses that demonstrate reasonable prospects of success and yet experience difficulty in obtaining financing elsewhere on reasonable terms and conditions. The market niche dictated by this mandate will,

in the future as it has in the past, constantly change from time to time with the ebb and flow of the economic cycle and its resulting pressures upon the small business community. The Board of Directors of the FBDB is confident that the Bank will continue to be adaptable in its policies and approachable for small business communities in all regions of the country in these changing times.

Demand also continues to grow for the majority of management services offered by the Bank. This fact and the eager response with which the business community has greeted new initiatives in this sphere, such as the Bank's Financial Planning Program, indicate that there is still much to be done.

On behalf of the Board, I want to express my appreciation to the Bank's management and staff for their on-going efforts to ensure that the Bank will continue to be, as it has consistently been since its formation in 1944, a prime mover in the development of Canadian entrepreneurship. I also wish to convey my appreciation, and that of the Board, to two Directors who completed their term during the 1985 fiscal year, Mr. J. S. Cowan of Halifax and Mr. R. G. Annable of Vancouver. Both of them made a significant contribution to the work of the institution during their term on the Board.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "H. MacKay", with a stylized flourish at the end.

Harold H. MacKay
Chairman of the Board



Guy A. Lavigueur

Fiscal 1985 was a year in which the FBDB returned to financial health. A sharp decline in losses, a significant increase in the volume of loans authorized and a rapid expansion of one of its more innovative services, the Financial Planning Program, made it a turnaround year for the Bank. More than 100,000 clients were served through its financial and management services.

Three principal factors contributed to the considerable improvement in the Bank's financial situation: tight control of administrative costs, a 4.7 percent expansion of the economy in 1984 and relatively stable interest rates. These factors allowed the Bank to register an operating profit of \$932,000, before extraordinary item, despite costs which it continues to bear as a result of past mismatching problems.

The return to profitability for the Bank is not only remarkable given the size of its recent losses, it is also especially rewarding in this particular year which is the fortieth anniversary of the creation of its predecessor, the Industrial Development Bank. These positive results essentially return the Bank to a position which reflects its normal state of operations.

For the first thirty-five years of its existence, from 1944 to 1979, the IDB/FBDB operated with a modest profit. Only the onslaught of the worst recession in fifty years modified that situation.

The striking improvement in the Bank's financial performance along with increased lending in fiscal 1985, clearly underscores the important role played by the FBDB in the Canadian economy both as a supplemental lender supporting small and medium-sized business and as an institution that, under normal circumstances, does not act as a drain on the Canadian Treasury.

Objectives for 1984-85

The results of the fiscal year ended March 31, 1985, closely correspond to the objectives the Bank set for itself in its 1985 Corporate Plan. These objectives were threefold: a) to improve its ability to cover its own costs on the services it offers, b) to continually adapt its services to the evolving needs of small business and c) to foster economic development in all regions of Canada.

An examination of the Bank's financial results illustrates to what extent it has met the first of these objectives.

Financial Results

In fiscal 1985, the Bank completed the year with an operating profit of \$932,000 before extraordinary item of \$5.6 million related to staff cuts and administrative reorganization. This extraordinary cost prevented the Bank from totally eliminating its losses which dropped from \$64.3 million in fiscal 1984 to \$4.7 million for the year ended March 31, 1985.

The year under review was also the first in which the Investment Banking Division of the FBDB recorded an operating profit. This Division was officially created at the outset of fiscal 1984 and was fully funded by equity. The experience gained in earlier periods, in addition to its extremely close cooperation with the private sector, have allowed the Division to record very encouraging positive results during fiscal 1985. Its profits amounted to \$3.1 million and do not include unrealized gains on the portfolio. This compares to a loss of \$1.0 million in fiscal 1984.

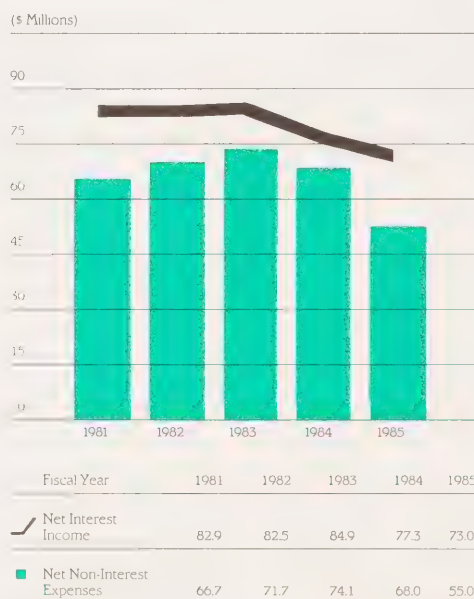
The significant improvement in the Bank's financial position in fiscal 1985 is essentially due to a sizeable decrease in its net non-interest expenses or administrative costs and to a large decline in its provision for losses. Slightly counterbalancing these two positive elements, the Bank's net interest income dropped somewhat but at a slower rate than that of the previous year.

Administrative Costs

The Bank's administrative costs or net non-interest expenses, declined sharply by more than \$13 million over those of the previous year, a reduction of 19 percent. These costs amounted to \$55 million compared to \$68 million in fiscal 1984.

Like the private sector small businesses it serves, the FBDB took decisive action to cut costs and to reduce operating losses. Over the five-year period between March 31, 1980, and March 31, 1985, the Bank reduced the staff in its Loans Division from 2,159 to 925, a reduction of 57 percent. In the year under review alone, following hard upon severe staff reductions in the previous four years, the Bank was obliged to reduce its personnel in the Loans Division by almost 25 percent, from 1,233 to 925. These staff reductions were necessary to allow the Bank to meet its cost recovery objective.

Net Non-Interest Expenses Compared to Net Interest Income



A further \$1.2 million was saved over the past fiscal year on the cost of premises and equipment. These costs declined from \$10.1 million in fiscal 1984 to \$8.9 million at the close of the year under review. Overall, during the year, the Bank's administrative costs declined from 3.8 percent of average portfolio assets to 3.0 percent by the last quarter. For the year as a whole they averaged 3.4 percent.

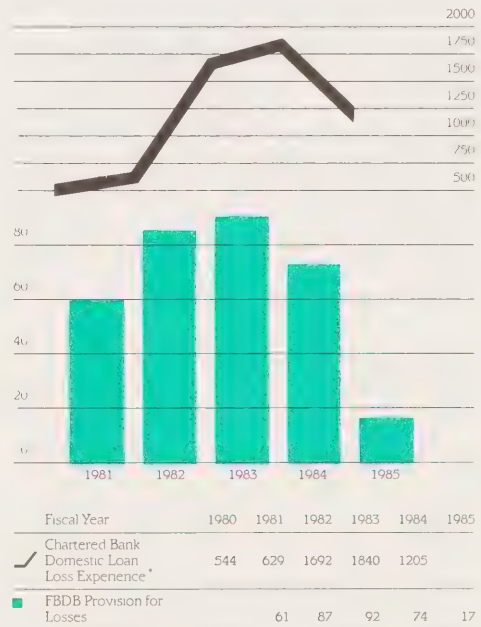
Cost reductions of this nature have obviously required the Bank to reorganize its entire administrative structure and network of branches. This reorganization has been undertaken with great care to assure that the Bank can efficiently provide the full range of services for which it has been mandated. Highly qualified staff has been maintained in all of the Bank's services along with a network of 88 branches extensive enough to be available to small businesses all across the country especially in semi-urban and rural areas.

Provision for Losses

Despite the higher level of risk represented by its clients, FBDB's provision for losses dropped from \$73.6 million in fiscal 1984, to \$17.1 million for the year under review, a decrease of almost 77 percent. This reduction was brought about in large part by improved administrative control of lending criteria and also by better economic conditions. Just as the Bank's clientele led the business community going into the recession, it has also been among the first to respond positively to the economic recovery. Indeed, the financial sector as a whole is experiencing an improvement in its domestic loan loss position.

FBDB Provision for Losses Compared to Domestic Loan Loss Experience of Five Canadian Chartered Banks

FBDB Provision for Losses (\$ Millions) Chartered Bank Loan Losses (\$ Millions)



*Source: Annual Reports of
Royal Bank
Bank of Montreal
Canadian Imperial Bank of Commerce
Bank of Nova Scotia
Toronto Dominion Bank

The FBDB provision for loss in fiscal 1985 essentially reflects a return to its pre-recession level.

The Bank's provision is determined after a careful analysis of individual loans and investments in difficulty and after establishing a provision for each account. In the year under review, it represents 1.1 percent of average portfolio assets.

Net Interest Income

The net interest income of the FBDB declined by \$4.3 million, from \$77.3 million in fiscal 1984 to \$73 million in fiscal 1985. It was still negatively affected by the cost of mismatching estimated at \$14 million for fiscal 1985. However, the Bank has taken appropriate action since 1980 to eliminate the mismatching problem. As a result, these costs will disappear over the medium term.

In fiscal 1985, the amount of loans and investments outstanding stabilized at \$1.59 billion reflecting a rebound in Canada's business cycle and distinct progress over the rate of decline in the portfolio experienced since the outset of the recession. Loans and investments outstanding for the previous fiscal year amounted to \$1.66 billion.

Review of Activities – Financial Services

Fiscal 1985 clearly demonstrated the importance of the FBDB's financial services to Canada's small and medium-sized business sector. To the extent that small businesses were responding positively to the economic recovery, the Bank was able to satisfy the legitimate needs of its clients. The increase in its loan volume indicates that many firms are still unable to obtain adequate risk financing from the private sector.

Through its Loans Division, the FBDB provides term loans and guarantees to businesses that cannot obtain financing on reasonable terms and conditions from commercial lending institutions. Its Investment Banking Division provides an important source of equity financing for small and medium-sized business across the country.

Loans Division

The rapidity with which the small business sector reacted to improved economic conditions was reflected in an increase in the number of loans authorized by the Bank. While loan numbers rose by 32 percent from 2,200 to 2,900, the dollar volume also increased from \$321.2 million in fiscal 1984 to \$526.8 million in fiscal 1985. Once again, the importance of the FBDB's supplementary lending role made itself felt as

the business cycle underwent renewal. Half of FBDB loans during the year under review were for amounts less than \$83,000 (median loan size).

Within the context of falling interest rates, many FBDB clients also clearly appreciated the possibility of choosing between a floating or a fixed-interest-rate plan. At year-end, almost 22 percent of the loans portfolio was on a floating rate compared to only 15 percent at the close of fiscal 1984.

In keeping with its objective to foster economic development in all regions, the number of loans authorized by the FBDB rose significantly even in many areas where the economic recovery has lagged behind the rest of the country. In Alberta and British Columbia, for example, the number of loans rose by 21 percent despite the relative weakness of their economies.

The importance of the FBDB as a development bank is clearly illustrated by the fact that its presence is far more evident in the economically disadvantaged areas of the country than in the more prosperous regions. The FBDB serves 9 percent of all the businesses located in regions classified by the Government as disadvantaged, compared to only 3 percent in the strongest economic regions. Clearly, the role for a supplementary lender remains most important in the weak economic regions.

The three major business sectors that accounted for the bulk of the FBDB's loan authorizations in fiscal 1984 once again led the way in fiscal 1985. The volume of loans they received rose 70 percent from \$228.9 million in fiscal 1984 to \$388.2 million in fiscal 1985. An increase in capital spending across the country accounted for an increase of almost 10 percent in the proportion of loans that went to the Manufacturing Sector.

Loans Authorized by Type of Business



The total value of customer programs in which the Bank participated amounted to \$738.6 million of which \$526.8 million was provided by the FBDB. The increased proportion of funds that went for capital assets (56.5 percent in fiscal 1985 compared to 40.5 percent in fiscal 1984) is a reflection of business expansion in response to the economic recovery. Increased expenditures for capital assets among small and medium-sized businesses naturally resulted in an increased volume of lending on the part of the FBDB. Below is a breakdown of the principal elements of customers' programs for fiscal 1984 and 1985:

Fiscal Year	1985		1984	
	Amount (Millions)	%	Amount (Millions)	%
Land, Building, Machinery and Equipment	\$417.3	56.5	\$185.8	40.5
Working Capital and Refinancing	242.4	32.8	143.2	31.2
Change of Ownership	31.4	4.3	76.2	16.6
Other	47.5	6.4	53.9	11.7
Total	\$738.6	100.0	\$459.1	100.0

Investment Banking Division

The need to develop and promote the formation of equity financing for small and medium-sized businesses is emerging ever more clearly as a priority for governments and the business community in this country. Over the past two years

the FBDB's Investment Banking Division has become an important source of risk capital for these businesses. Its goal is to turn proposals with high growth potential into reality, proposals that do not fit totally into the financing criteria of private sector financial institutions and venture capitalists.

In April 1983, the FBDB formed its Investment Banking Division with a mandate to fill this gap not so much by investing the Bank's own capital, although it is empowered to do so, but especially by acting as a catalyst and go-between with private sector sources of financing.

The services of this Division include direct purchase of a minority ownership interest, underwriting of private placements, joint ventures, syndication of proposals to other venture capitalists and financial institutions as well as assistance in mergers and acquisitions.

The FBDB has succeeded in encouraging private sector participation in most of the proposals it has financed. Since inception, the Division has been able to lever 2.7 dollars in private sector capital for every dollar it has invested. This leverage effect has made the Division and its partners one of the major sources of venture capital available to small businesses in Canada. In fiscal 1985, it authorized investments of \$11.4 million of the Bank's own capital compared to \$7.9 million the previous year.

After only two years of operations, the Division completed the fiscal year with a net income of \$3.1 million. Its total investment portfolio amounted to \$34.6 million at year-end.

New Services

The Financial Planning Program is the Bank's newest and most promising initiative. It represents a major new service to small and medium-sized business and is consistent with the Bank's objective of adapting to the evolving needs of Canada's business community. Working with private sector sources of funding, this Program facilitates not only the term loan needs of FBDB clients, but also their equity needs. For more sophisticated businesses, the program also addresses administrative and planning requirements.

The program was launched in ten branches in fiscal 1984 and has been expanded into ten more during fiscal 1985. It is now emerging from its developmental stage with well trained personnel and administrative procedures that have been organized to provide efficient service.

The extent of the program's success over the past year, despite relatively little publicity, is a clear indication that it fills a number of pressing needs for small and medium-sized businesses.

The program consists of four services. The first of these is *Financial Matchmaking* through which the Bank brings together investors and people seeking investment. This service has created a pool of \$168 million in capital from the private sector with over 400 potential investors. At the same time, it has established a detailed description and listing of more than 600 investment opportunities requiring some \$231 million in capital. For fiscal 1985, thirty matches were completed for a total of \$2,726,000. The average amount involved in these agreements was \$91,000.

Packaging and Intermediation is the second service under this program. It has been devised to help small and medium-sized business owners or managers come to grips with the complexities of planning and drawing up financial proposals. Through this service, the FBDB can work with clients to develop their financial plans and proposals and then follow through to present them to other financial institutions or government agencies. It can also back-up the plans with its own financing.

At the close of fiscal 1985, the FBDB had completed 161 business proposals and was in the process of preparing 59 others. Projects ultimately financed under the program had requirements amounting to \$65.3 million of which fully 70 percent came from financial institutions in the private sector.

The third service is a series of *Do-It-Yourself Kits* that business people can use to draw up the plans required for many of the important aspects of their business. They are available on five different topics: Arranging Financing, Forecasting and Cash Flow Budgeting, Analyzing Financial Statements, Evaluating the Purchase of a Small Business and Credit and Collection Tips.

More than 12,000 copies of these kits were sold in fiscal 1985 compared to 7,200 the previous year.

The fourth service under the program is its newest, *Strategic Planning*. It was launched in February, 1985, and was developed to help smaller businesses conduct the kind of comprehensive long-term planning normally associated with large businesses only. Among other things, it will help business people assess their competitive position in the market-place and determine the resources they need to exploit their potential fully.

Review of Activities – Management Services

Through its Management Services function, FBDB continues to be one of the most important and fully integrated sources of small business expertise and information available in Canada today. Counselling, Training and Information are all available through its branches.

The Bank has noted an increasing complexity in the management needs of small business people and has responded by refining its services and by offering a combination of these services as management training packages.

In addition, the Management Services Division of the Bank has increased its ability to cover the costs of the services it offers the public. In fiscal 1985, 15.2 percent of the costs of this Division were covered by user fees compared to 13.6 percent the previous year. However, cost recovery figures for certain services within this Division were considerably higher. The CASE Counselling Program covered 24.9 percent of its costs through user fees while the Management Training Sector recovered 38.2 percent of its expenditures. The Bank's information services which have been offered free of charge, reduce the overall cost recovery rate of the Division appreciably.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

The CASE Counselling Program offers the knowledge and know-how of over 1,300 successful retired business people to Canada's small business sector. For a modest fee, firms can obtain individual counselling in all fields of business management. A recent study carried out on the Program indicated that more than 75 percent of the Counselling is done with firms either planning to start a business or in the early stage of their business life (1 to 5 years).

During the year under review, it became increasingly clear that the counselling needs of small business had begun to take on greater depth. Business people were asking their CASE counsellors to undertake longer, more complex assignments and to spend more time studying the problems and potential of their businesses.

As a result, the number of completed CASE assignments declined somewhat from 13,500 in fiscal 1984 to 12,100 in fiscal 1985. However, the time allotted to each of these assignments rose by over 10 percent. It is also interesting to note that 35 percent of the assignments involved assistance in starting a new business.

Management Training

Demand for the Bank's Management Training Programs rose by 6.6 percent in fiscal 1985 as more than 72,000 participants attended its Business Management Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics.

Business Management Seminars

In fiscal 1985, 32,000 people attended one of the Bank's full or half-day seminars which covered a range of twenty topics dealing with General Management, Marketing, Finance and Personnel. Almost 60 percent were located in communities with a population of less than 100,000 indicating that the need for this kind of service, especially outside the large metropolitan centers, is very real.

More and more seminars are also being drawn up in cooperation with professional and business associations, chambers of commerce and boards of trade to meet the particular training needs of specialized business groups.

Owner/Manager Courses

Attendance at Owner/Manager Courses developed by the FBDB rose slightly from 26,300 in fiscal 1984 to 27,000 for the year under review. These courses consist of 30 hours of instruction and are made available by the Bank to provincial or territorial departments or ministries of education. They are usually offered through community colleges (CEGEP's in Quebec), as well as through other adult education centers. They deal with topics such as computers, advertising, bookkeeping, personnel administration, financial management, marketing, manufacturing and retailing.

Management Clinics

Management Clinics were taken by almost 14,000 members of the business community in fiscal 1985 and were often presented in combination with other management services to meet the broad needs of the Bank's clients.

A management clinic is an individual self-teaching program in which a video-cassette on various management topics can be viewed at any FBDB branch. It is accompanied by a workbook which can be completed at the participant's leisure.

Information Services

Although the FBDB has offered a Small Business Information Service in all of its branches since 1975, fiscal 1985 was a year in which the breadth and quality of information made available through this service took advantage of the new micro-computer technology.

Under the Automated Information for Management (AIM) Program, information on government assistance programs for business which was previously compiled and consulted manually through reference books, was made available on computer in the autumn of 1984. It is now compiled and maintained automatically which assures the client of the most up-to-date information available.

In addition, all the preparatory work has been done to allow the AIM Program to provide clients with socio-economic profiles of their local communities. Such profiles would provide a detailed population breakdown, average incomes, types of businesses in the area, family income, employment characteristics and selected industrial data by specific sectors.

This and other databases were developed or acquired in fiscal 1985 and will make the Bank's Small Business Information Service an even more valuable tool for anyone starting or expanding a small business in Canada.

Over the past year, this service resulted in over 90,000 referrals to government agencies and departments for information, guidance and literature.

In addition to this service, the Bank produces a number of publications for business people. More than 124,000 copies of the self-help pocket books entitled "Minding Your Own Business" were distributed to business people in fiscal 1985, while the Bank's quarterly newspaper, "Profit\$", was published nationwide and made available to all businesses.

Small Business Week

Small Business Week was an unprecedented success in fiscal 1985, as participation in the various events held to mark the occasion almost doubled from 71,000 people in fiscal 1984 to 135,000 people in the year under review.

This was the fifth year in which the FBDB organized Small Business Week in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as provincial and local chambers of commerce and boards of trade. Its objectives are to pay tribute to the small business entrepreneur and to provide a forum to emphasize the vital role of small business in the Canadian economy.

The marked increase in public interest for this event in fiscal 1985, reflects a growing awareness and pride among small business entrepreneurs of the importance of the role they play in our society. It also indicates an increased willingness to be exposed to new management techniques aimed at improving their business practices.

The theme of the week was "The More You Know, the More You Grow", and almost 1,000 business fairs, information sessions, workshops, exhibitions and other events were organized to provide information to the small business owner or manager. In addition, approximately 250 cities and towns across Canada officially proclaimed Small Business Week in their area.

Personnel

The positive results of fiscal 1985 didn't just happen. The perseverance and expertise of the Bank's staff which has been under severe stress are responsible for the turnaround. Through a period of poor economic conditions, rapid change and large staff reductions, the professionalism of FBDB personnel allowed the Bank to come to grips with its problems and to solve them.

For forty years now, the staff of the IDB/FBDB has been working to foster the entrepreneurial spirit of Canadians. FBDB personnel have been key players in developing the crucial small business sector of our economy, a sector that is now more and more recognized for its ability to create wealth and employment.

Throughout the banking community the skill and training of FBDB staff is widely respected. Nowhere is this respect greater than at the level of the Board and Management of the FBDB itself. It is my pleasure, on their behalf, to express my sincere thanks to all of our employees, CASE coordinators and counsellors for their knowledge and for their dedication.



Guy A. Lavigueur
President

Board of Directors

- M. Baril**, President, Marcel Baril Limitée, Noranda, Quebec
G.K. Bouey, Governor, Bank of Canada, Ottawa, Ontario
S. Cloutier, Chairman and President, Export Development Corporation, Ottawa, Ontario
P. George, C.A., Deloitte, Haskins & Sells Chartered Accountants, Willowdale, Ontario
R.H. Kroft, President, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg, Manitoba
*** G.A. Lavigueur**, President, Federal Business Development Bank, Montreal, Quebec
Y. LeBlanc, Michaud, Le Blanc, Robichaud Barristers and Solicitors, Buctouche, N.B.
A. Lutfy, Q.C., Lavery, O'Brien Advocates, Montreal, Quebec
*** H.H. MacKay, Q.C.**, MacPherson, Leslie & Tyerman, Barristers and Solicitors, Regina, Saskatchewan
 (Chairman of the Board of Directors)
*** R.G. Rankin**, Vice-President, RKR International Trading Corp., London, Ontario
*** G. Ritchie**, Associate Deputy Minister, Regional Industrial Expansion, Ottawa, Ontario
B.D. Stanton, Senior Vice-President, International Reed Stenhouse Limited, Edmonton, Alberta
*** G. Veilleux**, Secretary to the Cabinet for Federal-Provincial Relations and Deputy Clerk of the Privy Council, Ottawa, Ontario

* Chairman of the Executive Committee
 * Member of Executive Committee

Officers

President: G.A. Lavigueur

Senior Vice-President, Finance and Planning:
 J. Scopick

Senior Vice-President, Loans: K.E. Neilson

Senior Vice-President, Management Services:
 G.B. Ross

Vice-President, Human Resources and
 Administration: R.M. Williams

Vice-President, Inspection and Special Projects:
 G.W. Kyte

Vice-President, Loans: J.Y. Milette

Vice-President, Public Affairs: B. Grégoire

Vice-President and Treasurer:
 J.W.P. Charbonneau

Corporate Controller: J. Langlais

Assistant Vice-President, Economics: D. Layne

Assistant Vice-President, Government Affairs:
 M. Azam, Ottawa

Assistant Vice-President, Information Systems:
 N. Lavoie

Assistant Vice-President, Investment Banking:
 R. Lafond

Assistant Vice-President, Legal Services and
 Corporate Secretary: J.W. Hercus

Assistant Vice-President, Loans: A. Highet

Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services:
 G.H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning:
 H.P. Carmichael

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region: M.D. Rudkin, Halifax

Quebec Region: J. Lagacé, Montreal

Ontario Region: H.W. Baker, Toronto

Prairie and Northern Region: E.A. Duddle,
 Winnipeg

British Columbia and Yukon Region: D.A. Kerley,
 Vancouver



Throughout its forty-year history, the IDB/FBDB has helped finance almost every kind of small and medium-sized business in the country. Firms in the manufacturing sector, the service industries and the field of high technology have all been FBDB clients.

The history of the Federal Business Development Bank and its predecessor, the Industrial Development Bank, is essentially a history of the contribution of Canada's small and medium-sized businesses to the dynamism of the Canadian economy in the period following World War II. As the importance of this sector grew, so did the Bank.

Canada's Industrial Development Bank was established on August 14, 1944, as a crown corporation and subsidiary of the Bank of Canada. It was created to help spur the development of business, especially small and medium-sized business, and ease the transition from a wartime to a post-war economy. Its role was to provide term financing for businesses that could not obtain funds from other financial institutions on "reasonable terms and conditions".

When the Bank was first incorporated, its clientele was limited to "industrial enterprises" which were defined as businesses "in which the manufacture, processing or refrigeration of goods, wares and merchandise or the building, alteration or repair of ships or vessels or the generating or distributing of electricity is carried on." In time, the range of businesses to which the IDB could lend money, guarantee loans or provide equity was extended. Commercial air services were added in 1952. Four years later, the definition of "industrial enterprise" was broadened considerably and in 1961, virtually any Canadian business operated for the purpose of making a profit became eligible for IDB assistance.



The lumber and retail industries play extremely important roles in the Canadian economy and the FBDB has contributed greatly to their financing.

During all this time, the network of offices and branches offering IDB services to the population had grown. From a single operational Head Office opened in Montreal in 1944, the Bank created regional offices in Toronto and Vancouver in 1945 and another in Winnipeg in 1946. For ten years, these remained the only offices of the Bank. Then, between 1956 and 1961 the Bank opened twelve new offices. By 1961, the Bank had at least one office in each province except Prince Edward Island. Eleven more were added between 1962 and 1967 and gradually, as time went on, the network expanded. A branch was added in Charlottetown in 1971. There are now eighty-eight branches that make up the Bank's network across Canada.

At the same time that the Bank was increasing its number of branches, it was also developing

one of the nation's most comprehensive techniques for evaluating and granting term loans for business. The expertise that the Bank developed in this field was not only beneficial to its immediate clients. It was also instrumental in opening new avenues of financing to all small and medium-sized businesses by proving to other financial institutions that term lending in this sector is financially viable.

Quite apart from its very appreciable contribution to financing small and medium-sized business in Canada, both in terms of lending and equity financing, the IDB/FBDB also spearheaded the development of management services such as counselling, training, information and planning for this sector of the business community.



The FBDB has also been a key player in the development of the regional transportation and tourism industries of Canada.

Since 1975, management training has also formed one of the FBDB's major activities. In fiscal 1985, more than 72,000 people attended its seminars, courses and clinics.

Launched in December 1971, under the title of "Advisory Services", this new program for the IDB was confirmed and incorporated into the Act of the Federal Business Development Bank which succeeded the IDB in December 1974 as an independent crown corporation, no longer a subsidiary of the Bank of Canada.

From the 100 seminars that were offered by the IDB in fiscal 1973 under the "Advisory Services" program, the FBDB has developed it into one of the most important and fully integrated sources of small business expertise and information available in Canada today.

This program is now called Management Services. Through it, in fiscal 1985, the Bank completed more than 12,000 counselling assignments, organized seminars, courses and other forms of management training for over 72,000 participants and distributed more than 124,000 copies of its self-help pocket books entitled "Minding Your Own Business". It also offered a computerized information service on government programs for business that resulted in over 90,000 referrals to government agencies and departments.

Since its inception in 1944, the Bank has grown and changed to meet the evolving needs of small and medium-sized business. Its services now constitute among the most varied and flexible resources in the nation to assure small business development.

Loans Authorized

1985

1984

Classification by new
or existing borrowers:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
New borrowers	1,756	\$ 361,849		1,347	\$ 223,040
Existing borrowers	1,122	164,908		810	98,132
Total	2,878	\$ 526,757		2,157	\$ 321,172

Classification by size:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
\$25,000 or less	381	\$ 6,655		337	\$ 5,566
Over \$25,000 to \$50,000	530	20,811		427	16,486
Over \$50,000 to \$100,000	764	58,593		586	43,770
Over \$100,000 to \$500,000	1,042	233,958		730	156,837
Total up to \$500,000	2,717	320,017		2,080	222,659
Over \$500,000	161	206,740		77	98,513
Total	2,878	\$ 526,757		2,157	\$ 321,172

Classification by
type of business:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
Manufacturing	645	\$ 173,900		430	\$ 76,746
Wholesale and retail trade	745	90,015		561	61,426
Tourist industry	657	124,318		499	90,755
Agriculture	43	12,021		37	6,367
Construction	120	16,364		104	9,445
Commercial properties	299	64,716		198	32,991
Transportation and storage	92	12,349		69	10,975
Other	277	33,074		259	32,467
Total	2,878	\$ 526,757		2,157	\$ 321,172

Loans Authorized**1985****1984**

Classification by region:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
Atlantic	401	\$ 34,137		398	\$ 36,711
Quebec	795	222,375		496	85,299
Ontario	642	106,418		438	61,900
Prairie and Northern	415	60,127		274	58,132
British Columbia and Yukon	625	103,700		551	79,130
Total	2,878	\$ 526,757		2,157	\$ 321,172

Classification by province:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
Newfoundland	135	\$ 9,261		152	\$ 16,369
Prince Edward Island	15	1,034		15	953
Nova Scotia	121	12,718		91	7,195
New Brunswick	130	11,124		140	12,194
Quebec	795	222,375		496	85,299
Ontario	642	106,418		438	61,900
Manitoba	74	13,285		33	4,910
Saskatchewan	88	12,623		61	7,879
Alberta	241	32,674		163	41,618
British Columbia	608	100,783		540	77,851
Yukon	17	2,917		11	1,279
Northwest Territories	12	1,545		17	3,725
Total	2,878	\$ 526,757		2,157	\$ 321,172

Provincial Distribution of Accounts

as at March 31, 1985

	Number of Customers	Amounts Outstanding (\$000)
Newfoundland	1,136	\$ 53,347
Prince Edward Island	179	5,308
Nova Scotia	930	36,459
New Brunswick	973	51,881
Quebec	3,880	403,278
Ontario	5,358	352,232
Manitoba	454	35,600
Saskatchewan	590	47,811
Alberta	1,760	149,538
British Columbia	4,817	436,335
Yukon	99	13,231
Northwest Territories	116	9,639
Total	20,292	\$ 1,594,659

Five-Year Operational and Financial Summary

20

Operational Statistics	1985	1984	1983	1982	1981
Loans authorized: number	2,878	2,157	3,436	4,630	7,968
amount	\$ 526,757,000	\$ 321,172,000	\$ 370,477,000	\$ 475,973,000	\$ 484,039,000
Investments authorized: number	18	21	27	43	59
amount	\$ 11,356,000	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000	\$ 12,615,000	\$ 13,617,000
Number of loan customers at March 31	20,234	24,677	31,147	35,076	38,118
Number of investment customers at March 31	58	64	116	133	152
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$1,717,660,000	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000	\$2,112,470,000	\$2,151,710,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 35,780,000	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000	\$ 49,012,000	\$ 43,762,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises): assignments completed	12,132	13,497	12,645	12,516	14,110
counselling days	16,130	16,177	16,438	16,621	20,302
Management training seminars: number	1,753	1,452	1,843	1,843	1,815
participants	31,926	27,612	31,569	32,233	28,733
Small business information service: referrals to assistance programs	90,452	71,898	75,528	59,062	105,396
Financial Statistics					
Net interest income as a % of average portfolio assets	4.5%	4.4%	4.3%	4.0%	4.0%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.1%	4.2%	4.6%	4.2%	2.9%
Net non-interest expenses as a % of average portfolio assets	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%	3.2%
Management Services cost recovery rate	15.2%	13.6%	13.0%	12.9%	11.9%

Financial Information (in thousands)**1985**

1984

1983

1982

1981

**Statement of Operations –
Financial Services**

Net interest income	\$ 72,972	\$ 77,289	\$ 84,883	\$ 82,528	\$ 82,856
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	17,052	73,557	91,839	86,641	61,032
Net non-interest expenses	54,988	68,010	74,065	71,509	66,633
Income (loss) before extraordinary item	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)	(44,809)
Extraordinary item	(5,627)	—	—	—	—
Net loss for the year	4,695	64,278	81,021	75,622	44,809

**Statement of Operations –
Management Services**

Total expenditures	\$ 28,413	\$ 24,624	\$ 22,391	\$ 20,234	\$ 17,396
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	4,305	3,342	2,920	2,606	2,065
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	24,108	21,282	19,471	17,628	15,331

Balance Sheet

Loans	\$1,560,019	\$1,626,727	\$1,854,921	\$1,995,515	\$2,046,975
Venture capital investments	34,640	34,567	37,813	40,473	34,579
Total assets	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,963	2,046,528
Capital paid in by Canada	456,600	449,600	393,000	268,000	222,000
Total liabilities	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506	1,853,449
Average portfolio assets	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113	2,091,863

Regional Highlights Atlantic Region

22

Loans authorized
for the year ended March 31

1985

1984

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	59	15	\$ 5,250	15	71	18	\$ 6,228	17
Wholesale and retail trade	145	36	11,619	34	136	34	13,162	36
Tourist industry	77	19	6,290	18	70	18	7,913	22
Agriculture	5	1	735	2	2	—	132	—
Construction	22	5	1,219	4	28	7	2,504	7
Commercial properties	39	10	4,682	14	34	8	3,123	8
Transportation and storage	12	3	1,623	5	11	3	663	2
Other	42	11	2,719	8	46	12	2,986	8
Total	401	100%	\$34,137	100%	398	100%	\$36,711	100%

Management Services

for the year ended March 31

1985

1984

CASE Counselling: assignments completed	1,513	1,411
counselling days	2,248	2,093
Management training seminars: number	212	146
participants	3,301	2,101
Small business information service: referrals to assistance programs	15,687	10,954

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656,
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
M. D. Rudkin

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: J. O. Skerry
Western District Office: B. Hryniewski
Management Services: M. F. Clooney
Personnel and Administration: F. D. Parsons

Regional Counsel: P. A. Coolen

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia

Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
CASE Office
Moncton
CASE Office
Saint John

Prince Edward Island

Charlottetown
CASE Office

Quebec Region

Loans authorized

for the year ended March 31

1985

1984

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	310	39	\$102,265	46	177	36	\$36,485	43
Wholesale and retail trade	175	22	31,056	14	113	23	17,723	21
Tourist industry	79	10	32,121	14	69	14	11,657	14
Agriculture	4	1	621	—	4	1	1,590	2
Construction	36	4	9,708	4	19	4	1,668	2
Commercial properties	102	13	29,076	13	56	11	9,563	11
Transportation and storage	23	3	3,080	2	15	3	1,075	1
Other	66	8	14,448	7	43	8	5,538	6
Total	795	100%	\$222,375	100%	496	100%	\$85,299	100%

Management Services

for the year ended March 31

1985

1984

CASE Counselling:		
assignments completed	2,341	2,316
counselling days	3,729	3,373
Management training seminars:		
number	358	322
participants	8,080	7,498
Small business information service:		
referrals to assistance programs	11,630	9,895

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: R. Trudeau
Eastern Quebec District: J. D. Casavant
North Shore District: C. Martin
South Shore District: L. Provencher
Management Services: J. J. R. Leduc

Regional Counsel: A. Leblanc-Daviault

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
CASE Office
Drummondville
Granby
Hull
Laval
CASE Office
Longueuil
CASE Office
Montreal
(de Maisonneuve)
Montreal
(Place Victoria)
CASE Office

Quebec
CASE Office
Rimouski
CASE Office
Rouyn-Noranda
St-Georges-de-Beauce
St-Jérôme
St-Laurent
CASE Office
Sept-Îles
Sherbrooke
CASE Office
Trois-Rivières
CASE Office
Valleyfield

Ontario Region

Loans authorized
for the year ended March 31

1985

1984

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	133	21	\$ 32,644	31	90	21	\$13,792	22
Wholesale and retail trade	156	24	15,038	14	109	25	10,722	17
Tourist industry	209	33	36,138	34	125	29	23,220	38
Agriculture	9	1	5,445	5	10	2	2,313	4
Construction	23	4	1,908	2	17	4	1,417	2
Commercial properties	40	6	7,698	7	23	5	2,165	4
Transportation and storage	19	3	2,493	2	14	3	3,614	6
Other	53	8	5,054	5	50	11	4,657	7
Total	642	100%	\$106,418	100%	438	100%	\$61,900	100%

Management Services
for the year ended March 31

1985

1984

CASE Counselling: assignments completed	3,383	3,618
counselling days	4,253	4,393
Management training seminars: number	465	364
participants	7,933	6,168
Small business information service: referrals to assistance programs	34,273	25,272

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager:
H. W. Baker

Assistant General Managers:

Southern Ontario District: K. R. Elliott
Metropolitan Toronto District: M. J. Walsh
Northern Ontario District: W. Y. Torrance
Management Services: R. L. Frizell

Regional Counsel: J. MacMillan

Branch and CASE Offices

Barrie
Chatham
Cornwall
Hamilton
CASE Office
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
CASE Office
London
CASE Office
Mississauga
CASE Office
Niagara Falls
North Bay
CASE Office
Oshawa
CASE Office

Ottawa
CASE Office
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
CASE Office
Timmins
Toronto
CASE Office
Toronto-North
CASE Office
Windsor
CASE Office

Prairie and Northern Region

Loans authorized

for the year ended March 31

				1985		1984	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	51	12	\$ 10,286	17	33	12	\$ 9,897
Wholesale and retail trade	123	30	13,148	22	69	25	7,410
Tourist industry	120	29	20,733	35	88	32	21,625
Agriculture	11	3	2,277	4	11	4	1,135
Construction	16	4	1,991	3	14	5	1,045
Commercial properties	26	6	5,435	9	19	7	4,688
Transportation and storage	17	4	1,821	3	8	3	1,202
Other	51	12	4,436	7	32	12	11,130
Total	415	100%	\$ 60,127	100%	274	100%	\$58,132

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	1,706	2,148
counselling days	2,153	2,602
Management training seminars:		
number	248	248
participants	4,643	4,628
Small business information service:		
referrals to assistance programs	11,362	12,457

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300,
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
E. A. Duddle

Assistant General Managers:

Northern District: E. K. Harding
Southern District: J. H. Miller
Management Services: J. W. Melymick
Personnel & Administration: L. A. Zachary

Regional Counsel: J. D. Brown

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
CASE Office
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Alberta

Calgary
CASE Office
Edmonton
CASE Office
Edmonton South
Grande Prairie
Lethbridge
Medicine Hat
Red Deer

Northwest Territories

Yellowknife

British Columbia and Yukon Region

Loans authorized

for the year ended March 31

1985

1984

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	92	15	\$ 23,455	23	59	11	\$ 10,344	13
Wholesale and retail trade	146	23	19,154	18	134	24	12,409	16
Tourist industry	172	28	29,036	28	147	27	26,340	33
Agriculture	14	2	2,943	3	10	2	1,197	1
Construction	23	4	1,538	2	26	4	2,811	4
Commercial properties	92	15	17,825	17	66	12	13,452	17
Transportation and storage	21	3	3,332	3	21	4	4,421	6
Other	65	10	6,417	6	88	16	8,156	10
Total	625	100%	\$103,700	100%	551	100%	\$ 79,130	100%

Management Services

for the year ended March 31

1985

1984

CASE Counselling: assignments completed	3,189	4,004
counselling days	3,747	3,716
Management training seminars: number	470	372
participants	7,969	7,217
Small business information service: referrals to assistance programs	17,500	13,320

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: D. M. Carter
Coastal District: G. Kirkwood
Interior District: J. Penman
Management Services: F. A. Reiter

Regional Counsel: P. J. Carter

Branch and CASE Offices

Abbotsford
Campbell River
Courtenay
Cranbrook
CASE Office
Duncan
Fort St-John
Haney
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office
North Vancouver
CASE Office

Prince George
CASE Office
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK
FINANCIAL STATEMENTS
March 31, 1985



The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of

the Bank's operations. In addition, the Vice-President Inspection and the Independent Auditors have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditors, Mr. Claude D. Henry, C.A., of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A., of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur
President

Auditors' Report

The Honourable Minister of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State
Small Businesses
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1985 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Bank as at March 31, 1985 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We further report that, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice in the course of our examination of the financial statements were, in all significant respects, in accordance with Part XII of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act and the by-laws of the Corporation.

Claude D. Henry, C.A. Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Maheu Noiseux of Price Waterhouse

Montreal, June 5, 1985

Federal Business Development Bank Statement of Operations

for the year ended March 31 (in thousands)

29

Financial Services

	1985	1984
Interest Income		
Loans	\$ 213,000	\$ 239,067
Venture capital investments	4,817	2,866
	<u>217,817</u>	<u>241,933</u>
Interest Expense		
Long term notes	127,818	155,797
Short term notes	17,027	8,847
	<u>144,845</u>	<u>164,644</u>
Net interest income	<u>72,972</u>	<u>77,289</u>
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	<u>17,052</u>	<u>73,557</u>
Net interest income after provision for losses	<u>55,920</u>	<u>3,732</u>
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	34,785	46,236
Premises and equipment, including depreciation	8,858	10,078
Other expenses	13,243	13,812
	<u>56,886</u>	<u>70,126</u>
Charged to Management Services	1,898	2,116
Net non-interest expenses	<u>54,988</u>	<u>68,010</u>
Income (loss) before extraordinary item	<u>932</u>	<u>(64,278)</u>
Extraordinary item (Note 3)	<u>(5,627)</u>	<u>—</u>
Net loss for the year	<u>\$ 4,695</u>	<u>\$ 64,278</u>

Management Services

	1985	1984
Salaries and staff benefits	\$ 11,123	\$ 9,532
Premises and equipment	4,140	3,263
Training and information service publications	1,245	937
CASE counselling fees	2,829	2,731
Other expenses	7,178	6,045
	<u>26,515</u>	<u>22,508</u>
Charged by Financial Services	<u>1,898</u>	<u>2,116</u>
Total expenditures	<u>28,413</u>	<u>24,624</u>
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	<u>4,305</u>	<u>3,342</u>
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 50 (Vote 65 in 1984)	<u>\$ 24,108</u>	<u>\$ 21,282</u>
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 7,162	\$ 6,696
Management Training	4,439	4,900
Information Services	10,064	7,084
Administration	3,475	2,877
Capital expenditures	1,375	951
	<u>26,515</u>	<u>22,508</u>
Charged by Financial Services	<u>1,898</u>	<u>2,116</u>
	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 24,624</u>

Federal Business Development Bank Balance Sheet

as at March 31 (in thousands)

30

Assets	1985	1984
Cash	\$ 504	\$ 418
Treasury bills	41,523	51,270
	<u>42,027</u>	<u>51,688</u>
Securities issued by Canada	40,495	40,690
Loans	1,560,019	1,626,727
Venture capital investments (Note 4)	34,640	34,567
Interest due and accrued	29,302	35,776
	<u>1,623,961</u>	<u>1,697,070</u>
Less: Accumulated provision for losses (Note 5)	157,737	195,190
	<u>1,466,224</u>	<u>1,501,880</u>
Fixed assets, less accumulated depreciation	5,130	7,410
Unamortized debt issue expenses	3,371	5,509
Other assets	8,838	8,696
	<u>\$ 1,566,085</u>	<u>\$ 1,615,873</u>

Approved by the Board:

H.H. MacKay, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities

	1985	1984
Cheques outstanding	\$ 16,393	\$ 7,139
Short term notes	318,889	99,926
Accrued interest on short and long term notes	49,787	58,521
Other liabilities	12,245	9,561
	397,314	175,147
Notes held by Canada (Note 6)	263,000	420,000
Notes payable, other than to Canada (Note 7)	703,708	820,968
	1,364,022	1,416,115

Capital

Capital paid in by Canada (Note 8)	456,600	449,600
Deficit	(254,537)	(249,842)
	202,063	199,758
	\$ 1,566,085	\$ 1,615,873

Contingent Liabilities (Note 9)

Federal Business Development Bank

32

Statement of Deficit

for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Deficit, beginning of year	\$ 249,842	\$ 185,564
Net loss for the year	4,695	64,278
Deficit, end of year	<u>\$ 254,537</u>	<u>\$ 249,842</u>

Statement of Changes in Cash Position

for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	\$ 50,000	\$ —
Net increase in short term notes	218,963	5,483
Capital paid in by Canada	7,000	56,600
Repayments by borrowers and investees	355,782	423,463
Sale of securities	—	10,427
Other	1,613	5,451
	<u>633,358</u>	<u>501,424</u>
Income (loss) before extraordinary item	932	(64,278)
Items not requiring an outlay of cash -		
Provision for losses	17,052	73,557
Depreciation	1,727	1,721
Amortization of debt issue expenses	2,948	3,728
Net changes in accrued interest	(2,260)	(4,450)
Cash flow from operations	<u>20,399</u>	<u>10,278</u>
	<u>653,757</u>	<u>511,702</u>
Use of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	347,602	249,408
Repayment of maturing notes	324,260	260,312
Debt issue expenses	810	—
	<u>672,672</u>	<u>509,720</u>
Increase (decrease) in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	<u>\$ (18,915)</u>	<u>\$ 1,982</u>

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and investment banking operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments -

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments -

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as a general provision for unidentified losses. The general portion of the accumulated provision is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition -

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada -

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation -

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses -

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies -

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Significant accounting policies (continued):

Interest rate futures –

Interest rate futures transactions are undertaken with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Realized gains and losses on closed contracts are amortized on a straight-line basis over the periods to which they relate. Unamortized gains and losses are recorded in other assets in the balance sheet.

3. Extraordinary item:

As a result of organizational realignments and cost reduction measures, \$5,627,000 was incurred in connection with staff terminations, write-off of fixed assets, moving costs and the cost of carrying surplus space.

4. Venture capital investments: (in thousands)

	1985	1984
Shares	\$ 18,539	\$ 16,532
Shareholder advances	12,037	12,185
Participating debentures	942	4,670
Convertible debentures	3,122	1,180
	<u>\$ 34,640</u>	<u>\$ 34,567</u>

5. Accumulated provision for losses: (in thousands)

	1985	1984
Accumulated provision, beginning of year	\$ 195,190	\$ 174,705
Amounts written off during the year	(58,465)	(57,396)
Recovery of amounts previously written off	3,960	4,324
	<u>140,685</u>	<u>121,633</u>
Additional provision required for the year	17,052	73,557
Accumulated provision, end of year	<u>\$ 157,737</u>	<u>\$ 195,190</u>

6. Notes held by Canada: (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows –

Rate %	1986	1987	1988	Total
8½ – 8½	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ 34,000
9 – 9½	43,000	43,000	—	86,000
10 – 10½	42,000	50,000	51,000	143,000
	<u>\$ 119,000</u>	<u>\$ 93,000</u>	<u>\$ 51,000</u>	<u>\$ 263,000</u>

7. Notes payable, other than to Canada: (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows -

Rate %	1986	1987	1988	1989	1990	1991-95	Total
10½ - 11¾	\$ 113,000	\$ 3,000	\$ 28,000	\$ 3,000	\$ 3,000	\$ 75,000	\$ 225,000
12¼ - 13½	90,755	—	109,600	—	—	—	200,355
14 - 14½	—	103,453	30,000	106,400	—	—	239,853
17¾	—	38,500	—	—	—	—	38,500
	<u>\$ 203,755</u>	<u>\$ 144,953</u>	<u>\$ 167,600</u>	<u>\$ 109,400</u>	<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ 75,000</u>	<u>\$ 703,708</u>

The above includes notes payable of U.S. \$157,472,000.

The Bank has placed deposits totalling \$55,000,000 in irrevocable trust agreements solely for the extinguishment of specific notes payable amounting to \$60,145,000 which are due in fiscal 1986. These trust deposits are regarded as being an effective prepayment of debt and only the net amount of \$5,145,000 is considered as outstanding and included in the table above.

8. Capital paid in by Canada: (in thousands)

	1985	1984
Capital, beginning of year	\$ 449,600	\$ 393,000
Cash paid in	<u>7,000</u>	<u>56,600</u>
Capital, end of year	<u>\$ 456,600</u>	<u>\$ 449,600</u>

9. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$18,903,000 against which management has made appropriate provision.

The undisbursed amount as at March 31, 1985 on loans and venture capital investments authorized aggregated \$139,878,000 (1984 - \$90,008,000).

10. Lease commitments: (in thousands)

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:	1986	\$ 4,617
	1987	4,360
	1988	3,390
	1989	2,717
	1990	2,314
	1991-1996	<u>14,597</u>
		<u>\$ 31,995</u>

11. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1984, the plan was fully funded at that date.

12. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act, the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that the aggregate of such payments does not exceed \$475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed \$3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 7.1:1 as at March 31, 1985.

13. Investment Banking Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Investment Banking Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1984 and 1985 was an amount of \$35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

Results of Investment Banking Division for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Income from venture capital investments	\$ 4,817	\$ 2,866
Reduction (addition) of provision required for losses on venture capital investments	437	(1,079)
Income after provision for losses	5,254	1,787
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	1,032	1,797
Other expenses	1,110	975
Net income (loss) for the year	\$ 3,112	\$ (985)

14. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1984 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1985.

11. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1984, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

12. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouvernement en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas la somme de \$475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouvernement en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 7,11 au 31 mars 1985.

13. Division des Placements bancaires:

Les résultats d'exploitation de la division des Placements bancaires se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le capital de la Banque aux 31 mars 1984 et 1985 incluait un montant de \$35,6 millions versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de risque.

Résultats de la division des Placements bancaires

(en milliers)

	1985	1984
Revenu de placements de risque	\$ 4,817	\$ 2,866
Diminution (augmentation) de la provision requise pour pertes sur les placements de risque	437	(1,079)
Revenu après la provision pour pertes	5,254	1,787
Frais autres que d'intérêts		
Traitement et avantages relatifs au personnel	1,032	1,797
Autres frais	1,110	975
Bénéfice net (perte) de l'exercice	\$ 3,112	\$ (985)

14. Renseignements financiers comparatifs:

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1984 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1985.

7. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada: (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit -

Taux %	1986	1987	1988	1989	1990	1991-95	Total
10½ - 11½	\$ 113,000	\$ 3,000	\$ 28,000	\$ 3,000	\$ 3,000	\$ 75,000	\$ 225,000
12½ - 13½	90,755	—	109,600	—	—	—	200,355
14 - 14½	—	103,453	30,000	106,400	—	—	239,853
17½	—	38,500	—	—	—	—	38,500
	\$ 203,755	\$ 144,953	\$ 167,600	\$ 109,400	\$ 3,000	\$ 75,000	\$ 703,708

Un montant de \$157,472,000 E.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

La Banque a effectué des dépôts totalisant \$55,000,000 dans des actes de fiducie irrévocable pour être utilisés uniquement pour l'extinction de billets à payer spécifiques s'élevant à \$60,145,000 qui sont remboursables durant l'exercice 1986. Ces dépôts en fidéicommiss sont considérés comme étant effectivement un remboursement anticipé de dette et seulement le montant net de \$5,145,000 est considéré comme payable et est inclus dans le tableau ci-dessus.

8. Capital versé par le Canada: (en milliers)

Capital à l'ouverture	\$ 449,600	\$ 393,000
Montant versé	7,000	56,600
Capital à la clôture	456,600	449,600

9. Passif éventuel et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$18,903,000 contre lesquels une provision adéquate a été prévue par la Direction.
Les montants non déboursés au 31 mars 1985 sur les prêts et les placements de risques autorisés s'élevaient à \$139,878,000 (1984 - \$90,008,000).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation: (en milliers)

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation relatifs à la location des locaux de la Banque sont les suivants:

1986	\$ 4,617
1987	4,360
1988	3,390
1989	2,717
1990	2,314
1991-1996	14,597
	\$ 31,995

Conventions comptables importantes (suite):

Conversion des devises étrangères -

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis au bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

Contrats à terme sur taux d'intérêts -

Les contrats à terme sur taux d'intérêts sont effectués avec l'intention de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêts. Les gains et les pertes réalisés sur les contrats fermés sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes auxquelles ils se rapportent. Les gains et les pertes non amortis sont comptabilisés à autres éléments d'actif au bilan.

3. Poste extraordinaire:

Suite à des changements organisationnels et à des mesures de réduction de coûts, une somme de \$5,627,000 a été encourue au titre de la diminution du personnel, de la radiation de certaines immobilisations, de frais de déménagements et de frais reliés au surplus d'espaces.

4. Placements de risque: (en milliers)

Actions	\$	18,539	\$	16,532
Avances d'actionnaire		12,037		12,185
Débiteures avec privilège de participation		942		4,670
Débiteures convertibles		3,122		1,180
	\$	34,640	\$	34,567

5. Provision accumulée pour pertes: (en milliers)

Provision accumulée à l'ouverture	\$	195,190	\$	174,705
Montants radiés au cours de l'exercice		(58,465)		(57,396)
Recouvrement de montants radiés antérieurement		3,960		4,324
		140,685		121,633
Provision additionnelle requise pour l'exercice		17,052		73,557
Provision accumulée à la clôture	\$	157,737	\$	195,190

6. Billets détenus par le Canada: (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissent comme suit -

Taux %	1986	1987	1988	Total
8½ - 8½	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ 34,000
9 - 9½	43,000	43,000	—	86,000
10 - 10½	42,000	50,000	51,000	143,000
	\$ 119,000	\$ 93,000	\$ 51,000	\$ 263,000

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constitué le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements bancaires par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du Gouvernement du Canada, et, à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque –

Les prêts consentis et les placements de risques sont inscrits à leur montant en principal. Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque –

Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts, cautions et placements de risque déjà spécifiquement identifiées de même qu'à une provision générale pour pertes encore inconnues. La portion générale de la provision accumulée est destinée à parer aux pertes sur les prêts, cautions et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées.

Comptabilisation du revenu –

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada –

Les valeurs sont comptabilisées à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement –

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme –

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Banque fédérale de développement

32

État du déficit

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1984

1985

Déficit à l'ouverture	\$ 249,842	\$ 249,842
Perte nette de l'exercice	64,278	4,695
Déficit à la clôture	\$ 249,842	\$ 254,537

État de l'évolution de l'encaisse

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1984

1985

Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	5,483	50,000
Augmentation nette de billets à court terme	—	218,963
Capital versé par le Canada	56,600	7,000
Remboursements sur prêts et placements	423,463	355,782
Vente de valeurs mobilières	10,427	—
Divers	5,451	1,613
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	501,424	633,358
Postes n'affectant pas l'encaisse-	(64,278)	932
Provision pour pertes	73,557	17,052
Amortissement	1,721	1,727
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3,728	2,948
Intérêts courus, variation nette	(4,450)	(2,260)
Encaisse provenant de l'exploitation	10,278	20,399
Affectation de l'encaisse:		
Décaissements sur prêts et placements	249,408	347,602
Remboursement de billets échus	260,312	324,260
Frais d'émission de la dette à terme	—	810
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des Bons du Trésor, moins les chèques en circulation	\$ 1,982	\$ (18,915)

Banque fédérale de développement

Bilan

au 31 mars (en milliers)

Actif

Encaisse	504	\$	504	
Bons du Trésor	41,523		41,523	
	51,270		51,270	
	51,688		51,688	
	40,690		40,690	
Prêts	1,560,019		1,560,019	
Placements de risque (note 4)	34,640		34,640	
Intérêts échus et courus	29,302		29,302	
	1,623,961		1,623,961	
Moins: Provision accumulée pour pertes (note 5)	157,737		157,737	
	1,466,224		1,466,224	
Immobilisations, moins amortissement accumulé	5,130		5,130	
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	3,371		3,371	
Autres éléments d'actif	8,838		8,838	
	\$ 1,566,085		\$ 1,566,085	
	8,696		8,696	
	\$ 1,615,873		\$ 1,615,873	

Approuvé par le Conseil:

H.H. MacKay, administrateur

Guy A. Lavigneur, administrateur

Services financiers		1984	1985
Revenu d'intérêts			
Prêts			
Placements de risque	\$	239,067	213,000
		2,866	4,817
		241,933	217,817
Frais d'intérêts			
Billets à long terme		155,797	127,818
Billets à court terme		8,847	17,027
		164,644	144,845
Revenu net d'intérêts		77,289	72,972
Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque		73,597	17,052
Revenu net d'intérêts après la provision pour pertes		3,732	55,920
Frais autres que d'intérêts			
Traitements et avantages relatifs au personnel		46,256	34,785
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement		10,078	8,858
Autres frais		13,812	13,243
		70,126	56,886
Imputés aux Services de gestion-conseil		2,116	1,898
Frais nets autres que d'intérêts		68,010	54,988
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire		(64,278)	932
Poste extraordinaire (note 3)		—	(5,627)
Perte nette de l'exercice	\$	64,278	4,695
Services de gestion-conseil		1984	1985
Traitements et avantages relatifs au personnel	\$	9,552	11,123
Frais de locaux et d'équipement		3,263	4,140
Publications – formation et services de renseignements		937	1,245
Honoraires de consultation – CASF		2,751	2,829
Autres frais		6,045	7,178
		22,508	26,515
Imputés par les Services financiers		2,116	1,898
Total des frais		24,624	28,413
Moins: revenus de consultation – CASF, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités		3,342	4,305
Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 50 (crédit 65 en 1984)	\$	21,282	24,108
Ventilation des frais:			
Service de conseils en gestion	\$	6,696	7,162
Formation des cadres		4,900	4,439
Service de renseignements		7,084	10,064
Administration		2,877	3,475
Dépenses en immobilisations		951	1,375
		22,508	26,515
Imputés par les Services financiers		2,116	1,898
	\$	24,624	28,413

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se trouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des

Rapport des vérificateurs

L'honorable ministre de l'Expansion
industrielle régionale
Ottawa (Ontario)
L'honorable ministre d'État
Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1985, ainsi que les états d'exploitation, du déficit et de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée con-
formément aux normes de vérification générale-
ment reconnues, et a comporté par conséquent
les sondages et autres procédés que nous avons
jugés nécessaires dans les circonstances.
À notre avis, ces états financiers présentent
fidèlement la situation financière de la Banque
au 31 mars 1985 ainsi que les résultats de son
exploitation et l'évolution de son encaisse pour
l'exercice terminé à cette date selon les
principes comptables généralement reconnus,
appliqués de la même manière qu'au cours de
l'exercice précédent.

Le président,
Guy A. Lavigneur

opérations de la Banque par le personnel de la
vérification interne et celui de l'inspection. De
plus, le vice-président à l'inspection et les véri-
ficateurs externes ont plein et libre accès au
Comité de vérification du conseil d'administra-
tion de la Banque dont le rôle est de s'assurer du
maintien de systèmes de contrôles adéquats et
de la qualité du contenu des rapports financiers.
Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait
l'objet d'un rapport par les vérificateurs externes
de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Mahieu
Noisieux, comptables agréés et M. Raymond J.
Morcel, f.c.a., de Price Waterhouse, comptables
agréés.

Claude D. Henry, c.a.
de Mahieu Noisieux
Raymond J. Morcel, f.c.a.
de Price Waterhouse

Montréal, le 5 juin 1985

BANQUE FÉDÉRALE DE DÉVELOPPEMENT
ÉTATS FINANCIERS
31 mars 1985



Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 1984

	No.	%	Montant (\$000)	%	No.	%	Montant (\$000)
Fabrication	92	15	\$ 23,455	23	59	11	\$ 10,344
Commerce de gros et de détail	146	23	19,154	18	134	24	12,409
Industrie manufacturière	172	28	29,036	28	147	27	26,340
Agriculture	14	2	2,943	3	10	2	1,197
Construction	23	4	1,538	2	26	4	2,811
Biens à usage commercial	92	15	17,825	17	66	12	13,452
Transport et entreposage	21	3	3,332	3	21	4	4,421
Divers	65	10	6,417	6	88	16	8,156
Total	625	100%	\$ 103,700	100%	551	100%	\$ 79,130

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 1984

Service de consultation CASE: dossiers traités	3,189	4,004
Jours de consultation	3,747	3,716
Séminaires de formation en gestion: nombre participants	470	372
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	7,969	7,217
	17,500	13,320

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
 Vancouver (C.-B.)
 V6C 1E7
 Vice-président et directeur général régional: D. A. Kerley
 Directeur général adjoint régional: D. M. Carter
 District de la côte: G. Kirkwood
 District de l'intérieur: J. Penman
 Services de gestion-conseil: F. A. Reiter
 Avocat en chef régional: P. J. Carter

Succursales et bureaux de CASE

Abbotsford
 Campbell River
 Courtenay
 Cranbrook
 Bureau de CASE
 Duncan
 Fort St. John
 Haney
 Kamloops
 Bureau de CASE
 Kelowna
 Bureau de CASE
 Langley
 Bureau de CASE
 Nanaimo
 Bureau de CASE
 New Westminster
 Bureau de CASE
 Whitehorse
 Yukon
 North Vancouver
 Bureau de CASE
 Prince George
 Bureau de CASE
 Terrace
 Vancouver
 Bureau de CASE
 Vernon
 Victoria
 Bureau de CASE
 Williams Lake

Prêts autorisés pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 1 754

No.		Montant (\$'000)		No.		Montant (\$'000)	
%		%		%		%	
51	12	\$ 10,286	17	33	12	\$ 9,897	17
123	30	13,148	22	69	25	7,410	13
120	29	20,733	35	88	32	21,625	37
11	3	2,277	4	11	4	1,135	2
16	4	1,991	3	14	5	1,045	2
26	6	5,435	9	19	7	4,688	8
17	4	1,821	3	8	3	1,202	2
51	12	4,436	7	32	12	11,130	19
415	100%	\$ 60,127	100%	274	100%	\$58,132	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars 1985

Service de consultation CASE:	1,706	2,153	1,706
dossiers traités	2,148	2,602	2,148
Séminaires de formation en gestion:	248	4,643	248
nombre participants	4,628	12,457	4,628
Service d'information à la petite entreprise:			
demandes dirigées vers les programmes d'aide			

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Bureau 300,
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4
Vice-président et
directeur général régional:
F. A. Duddle
Directeurs généraux adjoints:
District du Nord: E. K. Harding
District du Sud: J. H. Miller
Services de gestion-conseil: J. W. Melymick
Personnel et administration: L. A. Zachary
Avocat en chef régional: J. D. Brown

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba		Brandon	Bureau de CASE
		Winnipeg	Bureau de CASE
		Bureau de CASE	
Saskatchewan		Prince Albert	
		Regina	Bureau de CASE
		Saskatoon	Bureau de CASE
		Bureau de CASE	
Territoires du Nord-Ouest		Yellowknife	
Alberta		Calgary	Bureau de CASE
		Edmonton	Bureau de CASE
		Edmonton Sud	Grande Prairie
		Lethbridge	Medicine Hat
		Red Deer	

Prêts autorisés
pour l'exercice terminé le 31 mars

1984

	No.	Montant (\$'000)	%	No.	Montant (\$'000)	%	
Fabrication	133	21	\$ 32,644	31	90	21	\$13,792
Commerce de gros et de détail	156	24	15,038	14	109	25	10,722
Industrie touristique	209	33	36,138	34	125	29	23,220
Agriculture	9	1	5,445	5	10	2	2,313
Construction	23	4	1,908	2	17	4	1,417
Biens à usage commercial	40	6	7,698	7	23	5	2,165
Transport et entreposage	19	3	2,493	2	14	3	3,614
Divers	53	8	5,054	5	50	11	4,657
Total	642	100%	\$106,418	100%	438	100%	\$61,900

Services de gestion-conseil
pour l'exercice terminé le 31 mars

1984

Service de consultation CASE:							
dossiers traités							
jours de consultation							
Séminaires de formation en gestion:							
nombre participants							
Service d'information à la petite entreprise:							
demandes dirigées vers les programmes d'aide							
	3,383	4,253		465	7,933		6,168
	3,618	4,393		364			25,272

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto (Ontario)
M5H 3E5

Vice-président et
directeur général régional:
H. W. Baker
District du sud de l'Ontario: K. R. Elliott
District du Toronto métropolitain: M. J. Walsh
District du nord de l'Ontario: W. Y. Torrance
Services de gestion-conseil: R. L. Frizell
Avocat en chef régional: J. MacMillan

Succursales et bureaux de CASE

Barrie
Chatham
Cornwall
Hamilton
Bureau de CASE
Kenora
Kingsion
Kitchener-Waterloo
Bureau de CASE
London
Bureau de CASE
Mississauga
Niagara Falls
North Bay
Bureau de CASE
Oshawa
Bureau de CASE
Ottawa
Bureau de CASE
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
Bureau de CASE
Timmins
Toronto
Bureau de CASE
Toronto-Nord
Bureau de CASE
Windsor
Bureau de CASE

Prêts autorisés pour l'exercice terminé le 31 mars

1984 1985

	No.	%	Montant (\$000)	%	No.	%	Montant (\$000)
Fabrication	310	39	\$102,265	46	177	36	\$36,485
Commerce de gros et de détail	175	22	31,056	14	113	23	17,723
Industrie touristique	79	10	32,121	14	69	14	11,657
Agriculture	4	1	621	—	4	1	1,590
Construction	36	4	9,708	4	19	4	1,668
Biens à usage commercial	102	13	29,076	13	56	11	9,563
Transport et entreposage	23	3	3,080	2	15	3	1,075
Divers	66	8	14,448	7	43	8	5,538
Total	795	100%	\$222,375	100%	496	100%	\$85,299

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

1985

Service de consultation CASE:	2,316	3,373	2,341	3,729	8,080	7,498	11,630	9,895
dossiers traités								
jours de consultation								
Séminaires de formation en gestion:								
nombre participants								
Service d'information à la petite entreprise:								
demandes dirigées vers les programmes d'aide								

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8
Vice-président et directeur général régional: J. Lagacé
Directeurs généraux adjoints: Directeur général adjoint régional: R. Trudeau
District de l'est du Québec: J. D. Casavant
District Rive-nord: C. Martin
District Rive-sud: L. Provancher
Services de gestion-conseil: J. J. R. Leduc
Avocat en chef régional: A. Leblanc-Davault

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
Bureau de CASE
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Bureau de CASE
Longueuil
Bureau de CASE
Montréal
(de Maisonneuve)
Montréal
Bureau de CASE
Trois-Rivières
Bureau de CASE
Sherbrooke
Sept-Îles
Bureau de CASE
St-Laurent
St-Jérôme
St-Georges-de-Beauce
Rouyn-Noranda
Bureau de CASE
Rimouski
Bureau de CASE
Québec
Bureau de CASE
Valleyfield

Points saillants régionaux Région de l'Atlantique

Prêts autorisés pour l'exercice terminé le 31 mars 1985

No.	Montant (\$'000)	%	1985	No.	Montant (\$'000)	%	1984
59	\$ 5,250	15	15	71	18	16	17
145	11,619	36	34	136	34	34	36
77	6,290	19	18	70	18	18	22
5	735	1	2	2	—	—	—
22	1,219	5	4	28	7	7	7
39	4,682	10	14	34	8	8	8
12	1,623	3	5	11	3	3	2
42	2,719	11	8	46	12	12	8
401	\$34,137	100%	398	100%	\$36,711	100%	10,954
Total							

Fabrication
Commerce de gros et de détail
Industrie touristique
Agriculture
Construction
Biens à usage commercial
Transport et entreposage
Divers

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

1985	1,513	2,248	3,301	15,687	10,954
Service de consultation CASE;	dossiers traités	jours de consultation	Séminaires de formation en gestion;	nombre participants	Service d'information à la petite entreprise; demandes dirigées vers les programmes d'aide

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656,
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7
Vice-président et directeur général régional:
M. D. Ruckin
Directeurs généraux adjoints:
District de l'ouest: B. Hryniewski
Services de gestion-conseil: M. F. Clooney
Personnel et administration: F. D. Parsons
Avocat en chef régional: P. A. Coolen

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve
Corner Brook
Bureau de CASE
Grand Falls
Saint-Jean
Bureau de CASE
Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax
Bureau de CASE
Sydney
Bureau de CASE
Truro
Ile-du-Prince-Édouard
Charlottetown
Bureau de CASE
Nouveau-Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Bureau de CASE
Moncton
Bureau de CASE
Saint-Jean

Données financières (en milliers)					
Etat d'exploitation - Services financiers					
Revenu net d'intérêts	\$ 72,972	\$ 77,289	\$ 84,883	\$ 82,528	\$ 82,856
Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque	17,052	73,557	91,839	86,641	61,032
Frais nets autres que d'intérêts	54,988	68,010	74,065	71,509	66,633
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)	(44,809)
Poste extraordinaire	(5,627)	—	—	—	—
Perte nette de l'exercice	4,695	64,278	81,021	75,622	44,809
Etat d'exploitation - Services de gestion-conseil					
Total des frais	\$ 28,413	\$ 24,624	\$ 22,391	\$ 20,234	\$ 17,396
Revenus de consultation - CASF, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	4,305	3,342	2,920	2,606	2,065
Montant recouvert du ministère de l'expansion industrielle régionale	24,108	21,282	19,471	17,628	15,331
Bilan					
Prêts	\$ 1,560,019	\$ 1,626,727	\$ 1,854,921	\$ 1,995,515	\$ 2,046,975
Placements de risque	34,640	34,567	37,813	40,473	34,579
Actif total	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,963	2,046,528
Capital versé par le Canada	456,600	449,600	393,000	268,000	222,000
Passif total	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506	1,853,449
Actif moyen en portefeuille	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113	2,091,863

Résultats financiers et d'exploitation - Rétrospective quinquennale

Statistiques d'exploitation					Statistiques financières				
1985	1984	1983	1982	1981	Revenu net d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	4,5%	4,4%	4,3%	4,0%
nombre 2,878	2,157	3,436	4,630	7,968	Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	1,1%	4,2%	4,6%	2,9%
montant \$ 526,757,000	\$ 321,172,000	\$ 370,477,000	\$ 475,973,000	\$ 484,039,000	Frais nets autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	3,4%	3,8%	3,7%	3,2%
nombre 18	21	27	43	59	Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	15,2%	13,6%	13,0%	11,9%
montant \$ 11,356,000	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000	\$ 12,615,000	\$ 13,617,000					
Nombre de clients (prêts) au 31 mars 20,234	24,677	31,147	35,076	38,118					
Nombre de clients (placements) au 31 mars 58	64	116	133	152					
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts) \$1,717,660,000	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000	\$2,112,470,000	\$2,151,710,000					
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements) \$ 35,780,000	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000	\$ 49,012,000	\$ 43,762,000					
CASE (Consultation au service des entreprises): dossiers traités 12,132	13,497	12,645	12,516	14,110					
Séminaires de formation en gestion: jours de consultation 16,130	16,177	16,438	16,621	20,302					
nombre 1,753	1,452	1,843	1,843	1,815					
participants 31,926	27,612	31,569	32,233	28,733					
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide 90,452	71,898	75,528	59,062	105,396					

Prêts autorisés

1985

1984

Répartition par région:

Montant (\$000) Nombre

Total	2,878	\$	526,757	2,157	\$	321,172
Atlantique	401	\$	34,137	398	\$	36,711
Québec	795		222,375	496		85,299
Ontario	642		106,418	438		61,900
Prairie et Grand Nord	415		60,127	274		58,132
Colombie-Britannique et Yukon	625		103,700	551		79,130

Répartition par province:

Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	
135	\$	9,261	152	\$	16,369
15		1,034	15		953
121		12,718	91		7,195
130		11,124	140		12,194
795		222,375	496		85,299
642		106,418	438		61,900
74		13,285	33		4,910
88		12,623	61		7,879
241		32,674	163		41,618
608		100,783	540		77,851
17		2,917	11		1,279
12		1,545	17		3,725
2,878	\$	526,757	2,157	\$	321,172
Total					

Répartition des comptes par province

au 31 mars 1985

Montants en cours
Nombre de clients

53,347	\$	1,136	53,347	\$	1,594,659
5,308		179	5,308		9,639
36,459		930	36,459		13,231
51,881		973	51,881		436,335
403,278		3,880	403,278		149,538
352,232		5,358	352,232		47,811
35,600		454	35,600		590
47,811		590	47,811		1,760
149,538		1,760	149,538		4,817
436,335		4,817	436,335		99
13,231		99	13,231		116
9,639		116	9,639		20,292
1,594,659	\$	20,292	1,594,659	\$	

Prêts autorisés 1985 1984

Répartition par
catégorie d'emprunteurs:

	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
Nouveaux emprunteurs	1,756	\$	361,849	1,347	\$
Emprunteurs actuels	1,122		164,908	810	
Total	2,878	\$	526,757	2,157	\$
					321,172

Répartition d'après
le montant:

	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
\$25,000 et moins	381	\$	6,655	337	\$
Plus de \$25,000 à \$50,000	530		20,811	427	
Plus de \$50,000 à \$100,000	764		58,593	586	
Plus de \$100,000 à \$500,000	1,042		233,958	730	
Total des prêts de \$500,000 et moins	2,717		320,017	2,080	
Plus de \$500,000	161		206,740	77	
Total	2,878	\$	526,757	2,157	\$
					321,172

Genre
d'entreprise:

	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)
Fabrication	645	\$	173,900	430	\$
Commerce de gros et de détail	745		90,015	561	
Industrie touristique	657		124,318	499	
Agriculture	43		12,021	37	
Construction	120		16,364	104	
Biens à usage commercial	299		64,716	198	
Transport et entreposage	92		12,349	69	
Divers	277		33,074	259	
Total	2,878	\$	526,757	2,157	\$
					321,172



La BFD a de plus joué un rôle de premier plan dans le développement des industries du transport régional et du tourisme au Canada.



Depuis 1975, la formation en gestion constitue l'une des principales activités de la BFD. Au cours de l'exercice 1985, plus de 72 000 personnes ont assisté à ses séminaires, cours et cliniques de gestion.

naires, présente des cours et offert d'autres programmes de formation dont ont pu bénéficier plus de 72 000 participants. Elle a en outre distribué plus de 124 000 exemplaires des livres de poche intitulés "Votre affaire, c'est notre affaire" et mis à la disposition de ses clients un service informatisé de renseignements sur les programmes d'aide à l'entreprise offerts par les gouvernements. Ce service lui a permis de diriger plus de 90 000 personnes vers les organismes et ministères gouvernementaux concernés.

Depuis sa création en 1944, la Banque a évolué de façon à répondre aux besoins sans cesse croissants des petites et moyennes entreprises. Ses services représentent aujourd'hui l'une des sources d'aide les plus variées et les plus solides au pays pour assurer leur développement.

Lancé en décembre 1971 sous le nom de "Services de conseil", ce nouveau programme de la BEI fut reconnu et incorporé à la Loi sur la Banque fédérale de développement. La BFD succédait à la BEI en décembre 1974 à titre de société de la Couronne indépendante et n'était plus, par conséquent, une filiale de la Banque du Canada.

Au cours de l'exercice 1973, la BEI présentait 100 séminaires dans le cadre de ses "Services de conseil". Aujourd'hui, grâce à la BFD, ce programme constitue l'une des sources d'information sur la petite entreprise les plus importantes et les plus complètes au Canada.

Ce programme s'appelle aujourd'hui "Services de gestion-conseil" et grâce à ces services, la Banque a effectué au cours de l'exercice 1985 plus de 12 000 consultations, organisé des sémi-



Les industries du bois et du commerce de détail jouent un rôle extrêmement important dans l'économie canadienne et la BFD a considérablement participé à leur financement.

Tandis qu'elle augmentait le nombre de ses succursales, la Banque mettait au point les méthodes d'évaluation de demandes de finance-ment et d'autorisation de prêts à terme les plus complètes au pays pour les entreprises. L'ex-pénence acquise par la Banque dans ce domaine n'a pas profité qu'à ses clients immédiats, elle a également ouvert de nouvelles possibilités de financement à toutes les PME en démontrant aux autres établissements financiers que les prêts à terme accordés à ce secteur étaient financièrement rentables.

Mis à part son importante contribution au finan-cement des PME au Canada, aussi bien par des prêts que par du capital, la BEI-BFD a été la première à mettre sur pied des services de gestion-conseil tels des services de consultation, de formation, d'information et de planification à l'intention des petites et moyennes entreprises.

Pendant toutes ces années, le réseau de bureaux et de succursales offrant les services de la BFD a la population s'est agrandi progressivement. En 1944, la Banque ne possédait qu'un siège social opérationnel à Montréal. En 1945, elle ouvrait des succursales à Toronto et à Vancouver, puis à Winnipeg en 1946. Le nombre de succursales n'a pas augmenté au cours des dix années qui ont suivi, puis entre 1956 et 1961, la Banque en ouvrait douze nouvelles. Elle avait alors au moins une succursale par province, sauf à l'île-du-Prince-Édouard. Entre 1962 et 1967, elle en ajoutait onze autres. Elle a continué ainsi à étendre son réseau et, en 1971, elle ouvrait enfin une succursale à Charlottetown (I.-P.-E.). Aujourd'hui, le réseau de la Banque compte 88 succur-sales.

L'histoire de la Banque fédérale de développement et de son prédécesseur, la Banque d'expansion industrielle, reflète essentiellement la contribution des PME canadiennes au renouveau économique de la période d'après-guerre. L'évolution de la Banque s'est faite parallèlement à celle du secteur de la petite entreprise.

La création de la Banque d'expansion industrielle en tant que société de la Couronne et filiale de la Banque du Canada remonte au 14 août 1944. La Banque avait alors pour objectif de favoriser le développement des entreprises, tout particulièrement les PME, et de faciliter la transition entre une économie de temps de guerre et une économie d'après-guerre. Son rôle était de fournir du financement à terme aux entreprises qui ne pouvaient obtenir de fonds d'autres établissements financiers à des "conditions raisonnables".

Depuis 1944, la BFI, BFD a contribué au financement de presque tous les genres de PME au pays. On compte parmi ses clients des entreprises engagées dans le secteur de la fabrication, l'industrie des services et la technologie de pointe.



Au départ, la clientèle de la Banque se composait uniquement d'"entreprises industrielles" définies comme étant des entreprises de fabrication, de transformation ou de réfrigération de marchandises. des entreprises de construction, de transformation ou de réparation de bateaux ou de navires et enfin des entreprises de production ou de distribution d'électricité. Puis, avec les années, la BFI a pu accorder des prêts, garantir des emprunts ou fournir du capital à un plus large éventail d'entreprises. Ainsi, en 1952, les entreprises de transport aérien commercial venaient s'ajouter aux autres clients de la BFI. Quatre ans plus tard, la définition d'"entreprises industrielles" était considérablement élargie et finalement, en 1961, toute entreprise canadienne à but lucratif était admissible à l'aide de la BFI.

Conseil d'administration

- M. Baril, Président, Mace & Baril Limitée, Noranda (Québec)
G.K. Bouey, Gouverneur, Banque du Canada, Ottawa (Ontario)
S. Cloutier, Président du Conseil et Président, Société pour l'expansion des exportations, (Ottawa) (Ontario)
P. George, c.a., Deloitte, Haskins & Sells, Comptables agréés, Willowdale (Ontario)
R.H. Kroft, Président, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg (Manitoba)
G.A. Lavigne, Président, Banque fédérale de développement, Montréal (Québec)
Y. LeBlanc, Michaud, LeBlanc, Robichaud Avocats, Bouchouche (N.-B.)
 * Président du comité exécutif

* Membre du comité exécutif

- A. Luffy, c.r.**, Lavery, O'Brien, Avocats, Montréal (Québec)
H.H. MacKay, c.r., MacPherson, Leslie & Tyerman, Avocats, Regina (Saskatchewan)
R.G. Rankin, Vice-Président, RKR International (Président du conseil d'administration)
 Trading Corp., London, (Ontario)
G. Ritchie, Sous-ministre associé, Expansion industrielle régionale, Ottawa (Ontario)
B.D. Stanton, Premier vice-président, affaires internationales, Reed Stenhouse Limited, Edmonton (Alberta)
G. Veilleux, Secrétaire du Cabinet Relations fédérales-provinciales, Greffier suppléant du Conseil privé, Ottawa (Ontario)
 Vice-président adjoint, Prêts:
 F.T. Waiters
 Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil: G.H. Bourque
 Vice-président adjoint, Services de Vice-président adjoint, Services de placements bancaires: R. Lafond
 Vice-président adjoint, Services juridiques et secrétaire institutionnel: J.W. Hercus
 Vice-président adjoint, Systèmes d'information: N. Lavoie

Vice-présidents régionaux et directeurs généraux:

Région de l'Atlantique: M.D. Rudkin, Halifax
 Région du Québec: J. Lagacé, Montréal
 Région de l'Ontario: H.W. Baker, Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord: E.A. Duddle, Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon: D.A. Kerley, Vancouver

Vice-président, Prêts: J.Y. Millette

Vice-président, Ressources humaines et administration: R.M. Williams

Vice-président et trésorier: J.W.P. Charbonneau
 Contrôleur opérationnel: J. Langlais

Vice-président adjoint, Affaires gouvernementales: M. Azam, Ottawa

Vice-président adjoint, Études économiques: D. Layne

Vice-président adjoint, Planification: H.P. Carmichael

Vice-président adjoint, Prêts: A. Highet

Direction

Président: G.A. Lavigne
 Vice-président principal, Finance et planification: J. Scopick
 Vice-président principal, Prêts: K.E. Neilson

Vice-président principal, Services de gestion-conseil: G.B. Ross

Vice-président, Affaires publiques: B. Grégoire
 Vice-président, Inspection et projets spéciaux: G.W. Kyte

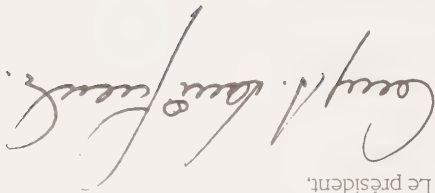
Personnel

Les résultats favorables de l'exercice 1985 ne sont pas le fruit du hasard. La Banque doit ce redressement à la persévérance et à la compétence de son personnel qui a dû donner le meilleur de lui-même dans des conditions particulièrement difficiles. Malgré une conjoncture économique défavorable, des changements rapides et une réduction importante du personnel, le professionnalisme des employés de la BFD a permis à celle-ci de s'attaquer à ses problèmes et de les résoudre.

Depuis maintenant quarante ans, le personnel de la BFI-BFD s'emploie à stimuler l'esprit d'entreprise au Canada. Il joue un rôle de premier plan dans le développement de la PME, secteur fondamental de notre économie qui est d'ailleurs de plus en plus reconnu comme agent créateur de richesse et d'emploi.

La compétence et la formation des employés de la BFD sont respectées partout dans le milieu bancaire, mais on ne saurait trouver de plus grand respect qu'au sein même du Conseil d'administration et de la direction de la BFD. En leur nom, je tiens à exprimer mes sincères remerciements à tous nos employés, coordonnateurs et conseillers de C&SE pour leur compétence et leur dévouement.

Le président,



Guy A. Lavigneur

En plus d'offrir ce service, la Banque publie un certain nombre d'ouvrages à l'intention des gens d'affaires. Plus de 124 000 exemplaires des livres de poche intitulés "Votre affaire, c'est notre affaire" ont été distribués pendant l'exercice 1985. Par ailleurs, le journal trimestriel de la Banque, "Profit\$", a été diffusé à l'échelle nationale et mis à la disposition de toutes les entreprises.

Semaine de la petite entreprise

La Semaine de la petite entreprise a connu un succès sans précédent au cours de l'exercice 1985. En effet, le nombre de participants aux diverses activités organisées dans le cadre de cet événement a presque doublé, atteignant 135 000 personnes contre 71 000 l'année précédente.

Pour la cinquième année consécutive, la BFD organisait la Semaine de la petite entreprise en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada et les chambres de commerce provinciales et locales. Cet événement a pour but de rendre hommage aux chefs de petite entreprise et de souligner le rôle essentiel de la petite entreprise dans l'économie canadienne.

Laugmentation sensible de la participation du public à cet événement au cours de l'exercice 1985 démontre que les chefs de petite entreprise sont de plus en plus conscients et fiers de l'importance de leur rôle au sein de la société. Elle indique également une volonté marquée d'adopter de nouvelles techniques de gestion visant à améliorer leurs pratiques commerciales.

Sous le thème "Plus j'apprends, plus j'entreprends", presque 1 000 foires commerciales, séances d'information, ateliers, expositions et autres événements ont été organisés afin de fournir de l'information aux propriétaires ou dirigeants de petites entreprises. En outre, près de 250 villes du Canada ont proclamé officiellement la Semaine de la petite entreprise dans leur région.

Une clinique de gestion est un programme d'enseignement individuel portant sur différents aspects de la gestion. Ce programme est présentée sur vidéocassette dans toutes les salles de la BFD. Le participant reçoit également un cahier d'exercices qu'il peut utiliser à loisir.

Services d'information

Depuis 1975, la Banque offre dans toutes ses succursales un Service d'information à la petite entreprise. Toutefois, grâce aux progrès technologiques réalisés dans le domaine des micro-ordinateurs, elle a pu, au cours de l'exercice 1985, rehausser la qualité du service et diversifier davantage ses sources de renseignements.

À l'automne 1984, la Banque crée aussi le Programme d'Assistance et information pour le développement des entreprises (AIDE), permettant tant aux gens d'affaires d'obtenir par ordinateur de l'information sur les divers programmes d'aide gouvernementaux. Ces renseignements, autrefois compilés et consultés manuellement, sont maintenant informatisés et le client est ainsi assuré de pouvoir obtenir l'information la plus récente.

En outre, tout le travail préparatoire a été effectué de façon que le Programme AIDE puisse fournir aux clients un portrait socio-économique de leur région. Ce portrait comprend une répartition détaillée de la population, le revenu personnel moyen, les genres d'entreprises situées dans la région, le revenu par famille, les caractéristiques de l'emploi et des données relatives à des secteurs particuliers.

Les bases de données conçues ou acquises par la Banque au cours de l'exercice 1985 contribuent à rendre plus utile encore le Service d'information à la petite entreprise pour tous ceux qui désirent lancer ou développer une petite entreprise au Canada.

Au cours du dernier exercice, AIDE a permis de diriger plus de 90 000 personnes vers les divers organismes et ministères gouvernementaux pour qu'elles puissent y obtenir de l'information, des conseils et de la documentation.

Formation en gestion

En ce qui concerne les programmes de formation en gestion de la Banque, on a constaté une progression de l'ordre de 6,6 pour cent au cours de l'exercice 1985 alors que plus de 72 000 personnes participaient aux séminaires, cours et cliniques de gestion.

Séminaires de gestion

La Banque offre des séminaires d'une journée ou d'une demi-journée portant sur une vingtaine de sujets relatifs à la gestion, le marketing, les finances et l'administration du personnel. Au cours de l'exercice 1985, près de 60 pour cent des 32 000 personnes qui ont participé à ces séminaires habitaient des localités de moins de 100 000 habitants. Ces données démontrent qu'il existe un besoin réel pour ce type de service, surtout à l'extérieur des grands centres urbains.

La Banque prépare également de plus en plus de séminaires en collaboration avec les associations professionnelles et commerciales et les membres de commerce afin de répondre aux différents besoins en formation de groupes d'affaires évoluant dans des domaines spécialisés.

Cours de gestion des affaires

Le nombre de participants aux cours de gestion des affaires conçus par la BFD a légèrement augmenté au cours de l'exercice, passant de 26 300 à 27 000. Ces cours, d'une durée de trente heures, sont préparés à l'intention des ministères de l'Éducation des provinces et des territoires qui les présentent au public par l'intermédiaire des collèges locaux (cègeps au Québec) ou d'autres centres de formation des adultes. Ils traitent d'informatique, de publicité, de comptabilité, d'administration du personnel, de gestion financière, de marketing, de fabrication et de vente au détail.

Cliniques de gestion

Près de 14 000 personnes du milieu des affaires ont participé aux cliniques de gestion de la Banque au cours de l'exercice 1985. Ces cliniques sont souvent offertes conjointement avec d'autres services de gestion afin de mieux répondre aux divers besoins des clients.

entreprise. Ces guides portent sur cinq sujets différents: Comment obtenir du financement, Prévisions et mouvements de trésorerie, Analyse des états financiers, L'achat d'une petite entreprise et Crédit et recouvrement. Plus de 12 000 exemplaires de ces guides ont été vendus au cours de l'exercice 1985 comparative-ment à 7 200 l'exercice précédent.

Le service de Planification stratégique est le quatrième et le plus récent de ces services.

Lancé en février 1985, il a été conçu pour aider les PME à effectuer le genre de planification à long terme généralement associé aux grandes entreprises. Ce service permettra notamment aux chefs d'entreprise d'évaluer leur situation face à la concurrence et de déterminer les ressources dont leur entreprise a besoin pour réaliser pleinement son potentiel de croissance.

Revue des activités - Services de gestion-conseil

Grâce à ses Services de gestion-conseil, la BFD demeure l'une des sources d'aide et d'information les plus importantes et les plus complètes pour la PME au Canada. De plus, des services de consultation, de formation et d'information sont disponibles dans toutes ses succursales.

En matière de gestion, les besoins des propriétaires et dirigeants de petite entreprise gagnent toujours en complexité. Pour mieux répondre à ce besoin, la Banque a adapté ses services et a conçu une variété de programmes constitués de plusieurs services offerts en bloc.

Par ailleurs, les Services de gestion-conseil de la Banque ont pu augmenter leur taux de recouvrement des coûts. En effet, au cours de l'exercice 1985, 15,2 pour cent des coûts ont été payés à même les frais perçus des clients contre 13,6 pour cent l'exercice précédent. Cependant, ce taux a été beaucoup plus élevé pour certains services. Le Programme de consultation CASE

CASE (Consultation au service de l'entreprise)

Le programme de consultation CASE fait appel à l'expérience et à la compétence de plus de 1 300 gens d'affaires chevronnés à la retraite, pour aider les petites et moyennes entreprises au Canada. Moyennant des honoraires très modestes, ces entreprises bénéficient de services de consultation personnalisés dans tous les domaines de la gestion. Une récente étude de ce programme a révélé que plus de 75 pour cent des consultations étaient données à des personnes désirant lancer leur entreprise ou à des entreprises encore aux premiers stades de leur développement (1 à 5 ans).

Au cours de l'exercice à l'étude, la Banque a constaté que les besoins en consultation des PME prenaient des dimensions de plus en plus grandes. Les clients confiaient à leur conseiller CASE des mandats plus longs et plus compliqués, lui demandant d'étudier en profondeur les problèmes qui minaient leur entreprise et d'analyser ses possibilités de croissance.

Aussi, seulement 12 100 consultations ont été effectuées au cours de l'exercice 1985 comparativement à quelque 13 500 l'exercice précédent. Toutefois, le temps alloué à l'exécution de chaque mandat a augmenté de plus de 10 pour cent. On note avec intérêt que 35 pour cent des mandats venaient de clients désireux d'obtenir de l'aide pour lancer une nouvelle entreprise.

Le succès remporté par ce programme au cours du dernier exercice, malgré le peu de publicité, indique nettement qu'il répond à un besoin urgent des PME.

Le Programme de planification financière comprend quatre services. Le premier, le *service de liaison financière*, permet à la Banque de mettre en contact des investisseurs et des personnes à la recherche de financement. Ce service a amené la formation d'un pool de 168 millions de dollars de capital du secteur privé regroupant environ 400 investisseurs éventuels. Il a permis également d'établir une liste descriptive de plus de 600 possibilités d'investissement nécessitant 231 millions de dollars de capitaux. Au cours de l'exercice 1985, trente liaisons financières ont été effectuées pour un montant total de 2 726 000 \$. Le montant moyen de chaque liaison s'élevait à 91 000 \$.

Deuxièmement, le programme comprend un *service de Préparation de demandes de financement et d'intermédiaire*. Il a été mis sur pied pour aider les propriétaires et dirigeants de PME à comprendre les subtilités de la planification et de la préparation de demandes de financement. Par l'entremise de ce service, la BFD aide ses clients à établir leur plan financier et à préparer leur demande de financement. Elle peut ensuite présenter ces documents aux autres établissements financiers ou aux organismes gouvernementaux. Elle peut aussi accorder elle-même le financement.

À la fin de l'exercice 1985, la BFD avait déjà préparé 161 demandes de financement et en préparait 59 autres. Les projets qui ont été financés dans le cadre du Programme de planification financière nécessitaient des placements de 65,3 millions de dollars. De ce montant, 70 pour cent ont été accordés par des établissements financiers du secteur privé.

Le troisième service offert consiste en une série de publications intitulées *Guides d'autoplanification dans l'entreprise*. Elles s'adressent particulièrement aux gens d'affaires qui doivent préparer les plans nécessaires au bon fonctionnement de plusieurs aspects importants de leur

entreprises en participation ou des syndicats financiers avec les sociétés à capital de risque et le financement financier. Elle apporte également son aide à l'entreprise lors de fusions et d'acquisitions.

La BFD a réussi à susciter la participation du secteur privé au financement de la plupart des entreprises auxquelles elle fournissait des capitaux. Depuis sa mise sur pied, la division des Placements bancaires a créé un effet de levier qui lui a permis de puiser 2,7 dollars du secteur privé pour chaque dollar qu'elle investissait. En conséquence, la division et ses partenaires sont devenus l'une des principales sources de capital de risque au Canada pour les PME. D'ailleurs, au cours de l'exercice 1985, elle a autorisé des placements de 11,4 millions de dollars de capital de risque au Canada contre 7,9 millions l'exercice précédent.

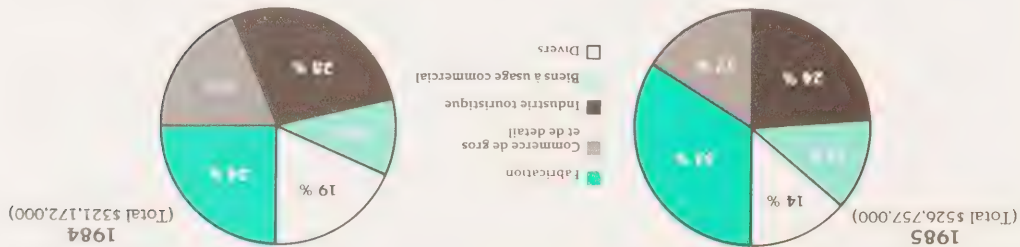
Après seulement deux ans d'exploitation, la division des Placements bancaires a clôturé l'exercice en affichant un bénéfice net de 3,1 millions de dollars. Par ailleurs, le montant total de son portefeuille de placements s'élevait à 34,6 millions de dollars.

Nouveaux services

Le Programme de planification financière constitue la plus récente et l'une des plus intéressantes initiatives de la Banque. Il offre un important service aux PME et correspond à l'objectif de la Banque de s'adapter constamment aux besoins toujours changeants des entreprises. Grâce à ce programme, la Banque peut, en collaboration avec les sources de financement du secteur privé, aider ses clients à obtenir non seulement des prêts à terme mais également du capital. Quant aux plus grandes entreprises, ce programme répond à leurs besoins en matière d'administration et de planification.

Ce programme a été lancé dans dix succursales en 1984 et dans dix autres au cours de l'exercice 1985. Cette période d'essai a permis de bien former le personnel et de rodier les méthodes administratives afin de fournir un service efficace.

Prêts autorisés par genre d'entreprise



Division des Placements bancaires

Il apparaît de plus en plus important pour les gouvernements et les milieux d'affaires du pays de favoriser la création d'une réserve de capital pour les PME. Au cours des deux dernières années, la division des Placements bancaires de la BFD est devenue une importante source de capital de risque pour ces entreprises. Son objectif consiste à répondre aux demandes de financement d'entreprises jouissant d'un fort potentiel de croissance mais qui, généralement, ne satisfont pas à tous les critères de crédit des établissements financiers du secteur privé et des sociétés à capital de risque.

En avril 1983, la BFD mettrait sur pied sa division des Placements bancaires et lui confiait le mandat de combler ce besoin, non pas tant en fournissant elle-même du capital, bien qu'elle le puisse, mais plutôt en agissant à titre de catalyseur et d'intermédiaire pour les sources de financement du secteur privé et les entreprises. Cette division peut acquérir des participations minoritaires et effectuer la souscription de placements privés. En outre, elle peut former des

La valeur totale des programmes de financement des clients auxquels la BFD a participé se chiffre à 738,6 millions de dollars. De ce montant, la Banque a fourni 526,8 millions. Le pourcentage accru des fonds consacrés aux immobilisations (56,5 pour cent pour l'exercice précédent) s'explique par l'expansion des entreprises qu'a générée la reprise économique. L'accroissement des dépenses en immobilisations chez les PME a évidemment entraîné une hausse du volume des prêts consentis par la BFD. Le tableau ci-dessous donne la ventilation des principaux éléments des programmes de financement des clients pour les exercices 1984 et 1985.

Exercice financier		1985		1984	
		Montant (en millions de dollars)	%	Montant (en millions de dollars)	%
Terrains, bâtiments, matériel et outillage		\$417,3	56,5	\$185,8	40,5
Fonds de roulement et refinancement		242,4	32,8	143,2	31,2
Changement de propriétaire		31,4	4,3	76,2	16,6
Autres		47,5	6,4	53,9	11,7
Total		\$738,6	100,0	\$459,1	100,0

À la lumière de la baisse générale des taux d'intérêt, de nombreux clients de la BFD ont choisi entre un prêt à taux flottant et un prêt à taux fixe. À la fin de l'exercice 1985, près de 22 pour cent des prêts en portefeuille compor- taient un taux d'intérêt flottant contre seulement 15 pour cent au 31 mars 1984.

Pour rester fidèle à l'un de ses objectifs, soit de favoriser le développement économique dans toutes les régions, la Banque a autorisé un nombre beaucoup plus considérable de prêts, même dans les nombreuses régions où la reprise économique tardait à se manifester. En Alberta et en Colombie-Britannique, par exem- ple, le nombre de prêts s'est accru de 21 pour cent malgré la faiblesse relative de leur écono- mie.

Le rôle de premier plan qu'occupe la BFD comme banque de développement trouve sa plus belle manifestation dans sa présence plus marquée au sein des régions moins favorisées du pays. En effet, 9 pour cent des entreprises situées dans les régions reconnues par le gou- vernement comme économiquement défavo- risées ont reçu de l'aide de la BFD comparative- ment à 3 pour cent seulement dans les régions les plus prospères. Aussi, le rôle de prêteur complémentaire de la Banque reste-t-il très important dans les régions économiquement faibles.

Les trois principaux genres d'entreprises qui ont bénéficié de la majorité des prêts autorisés par la BFD pendant l'exercice 1984 sont demeurés en tête de liste. Le volume des prêts qu'ils ont obtenus s'est accru de 70 pour cent, passant de 228,9 millions de dollars pour l'exercice 1984 à 388,2 millions de dollars pour l'exercice 1985. Une augmentation des dépenses en immobilisations dans tout le pays a entraîné une hausse d'envi- ron 10 pour cent des prêts accordés aux entrepri- ses engagées dans le secteur de la fabrication.

Le montant des prêts et des placements en cours s'est stabilisé à 1,59 milliard de dollars pendant l'exercice, signe que la reprise est amor- cée au Canada et que la valeur des portefeuilles baisse beaucoup moins rapidement depuis les débuts de la récession. Les prêts et placements en cours s'élevaient à 1,66 milliard de dollars au 31 mars 1984.

Revue des activités - Services financiers

Les Services financiers de la BFD ont clairement affirmé leur importance pour les PME au cours de l'exercice 1985. La Banque a pu répondre aux besoins de ses clients dans la mesure où les petites entreprises réagissaient favorablement à la reprise économique. Du reste, l'accroissement de son volume de prêts démontre que de nombreuses entreprises ne peuvent toujours pas obtenir du secteur privé le capital de risque dont elles ont besoin.

Par l'intermédiaire de son service des Prêts, la BFD accorde des prêts à terme et fournit des cautionnements aux entreprises qui ne peuvent obtenir de financement à des conditions raison- nables auprès d'autres institutions financières. Par ailleurs, sa division des Placements bancaires représente une importante source de finance- ment par actions pour les petites et moyennes entreprises au Canada.

Service des Prêts

La hausse du nombre de prêts autorisés par la Banque témoigne de la rapidité avec laquelle le secteur de la petite entreprise a réagi à l'amélio- ration des conditions économiques. Alors que le nombre de prêts autorisés augmentait de 32 pour cent, passant de 2 200 à 2 900, la valeur en dollars s'accroissait de 321,2 millions de dollars pour l'exercice 1984 à 526,8 millions de dollars pour l'exercice 1985. Le rôle de prêteur complé- mentaire que joue la BFD a pris une ampleur particulière lorsque le cycle économique a amorcé sa phase de reprise. La moitié des prêts accordés par la BFD au cours de l'exercice à l'étude représentaient moins de 83 000 \$ (valeur

Provision pour pertes de la BFD par rapport aux pertes sur prêts au Canada subies par cinq banques à charte canadiennes



Année	1984	1985	1986	1987	1988
Pertes sur prêts au Canada des banques à charte	544	629	1692	1840	1205
Provision pour pertes de la BFD	61	87	92	74	17

Source: Rapports annuels de la BFD, la Banque de la Nouvelle-Écosse et la Banque de la Nouvelle-Écosse et la Banque Royale du Canada.

Depuis 1980, toutefois, la Banque prend des mesures visant à résoudre ce problème et prévoit, à moyen terme, éponger ces coûts.

Provision pour pertes

Malgré le risque plus élevé que représentent les clients de la BFD, la provision pour pertes est passée de 73,6 millions pour l'exercice 1984, à 17,1 millions de dollars, soit une baisse de près de 77 pour cent. Cette diminution découle principalement d'un contrôle plus serré des critères de crédit ainsi que d'une meilleure conjoncture économique. Les entreprises clientes de la BFD ont été les premières à être frappées par la récession, mais elles ont également été parmi les premières à profiter de la reprise économique. Fait à signaler, le secteur financier dans son ensemble assiste à un recul général de ses pertes sur prêts à l'échelle nationale.

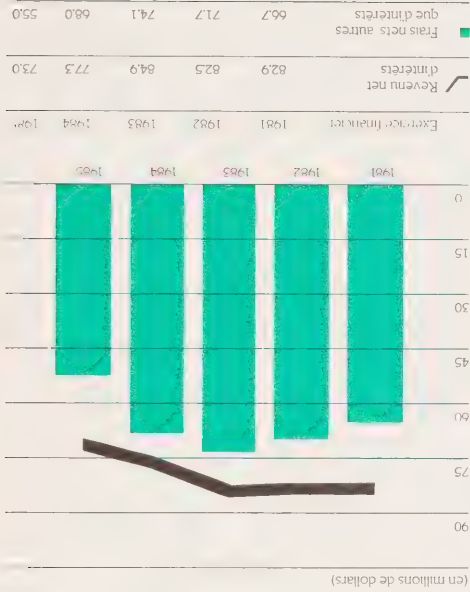
Revenu net d'intérêts

La provision pour pertes de la BFD pour l'exercice 1985 traduit essentiellement un retour à son niveau d'avant-récession. Cette provision est déterminée à partir d'une analyse méticuleuse de chacun des prêts et des investissements en difficulté et une fois qu'est établie une provision pour chaque compte. Pour l'exercice à l'étude, ce poste représente 1,1 pour cent de l'actif moyen en portefeuille.

Le revenu net d'intérêts de la BFD a diminué de 4,3 millions de dollars, passant de 77,3 millions de dollars au 31 mars 1984 à 73 millions de dollars à la fin de l'exercice 1985. Il a encore été touché par les problèmes d'appareillement des portefeuilles qui ont coûté à la Banque environ 14 millions de dollars au cours de l'exercice à l'étude.

seulement, le personnel de ce service a dû être réduit de 25 pour cent, soit de 1 233 à 925. Cette mesure s'imposait afin que la Banque puisse réaliser son objectif de recouvrement des coûts. Un montant additionnel de 1,2 million de dollars a pu être épargné sur le coût des locaux et du matériel au cours de l'exercice qui vient de s'écouler. En effet, ce coût est passé de 10,1 millions de dollars à la fin de l'exercice 1985. Pendant la même période, les frais d'administration ont également diminué de 3,8 à 3,0 pour cent de l'actif moyen en portefeuille; ils représentent donc une moyenne de 3,4 pour cent pour l'ensemble de l'exercice.

Frais nets autres que d'intérêts par rapport au revenu net d'intérêts



Résultats financiers

L'exercice 1985 se solde par un bénéfice d'exploitation de 932 000 \$ avant le poste extraordinaire de 5,6 millions de dollars, résultat entrainé par des réductions de personnel et une réorganisation administrative. Le déficit de la Banque est passé de 64,3 millions de dollars au 31 mars 1984 à 4,7 millions de dollars au 31 mars 1985. N'eut été de ces coûts extraordinaires, ce déficit aurait été nul.

La division des Placements bancaires de la BFD, créée officiellement au début de l'exercice 1984 et financée entièrement par des capitaux propres, a enregistré son premier bénéfice d'exploitation au cours de l'exercice 1985. Si l'on exclut les gains non réalisés sur les portefeuilles, ce bénéfice s'élève à 3,1 millions de dollars contre une perte de 1,0 million pour l'exercice 1984. Ce résultat encourageant a été atteint grâce à l'expansion acquise antérieurement et à l'étroite collaboration que la division entretient avec le secteur privé.

Le revirement important de la situation financière de la Banque au cours de l'exercice 1985 s'explique en grande partie par une compression appréciable de ses frais d'administration (ou frais nets autres que d'intérêts) et par une diminution sensible de sa provision pour pertes. Pour contrebalancer légèrement ces deux éléments positifs, le revenu net d'intérêts a baissé, mais dans une mesure moindre qu'à l'exercice précédent.

Frais d'administration

Les frais d'administration de la Banque (ou frais nets autres que d'intérêts) ont chuté de plus de 13 millions de dollars, passant de 68 à 55 millions de dollars, soit une réduction de 19 pour cent pour l'exercice.

À l'instar des petites entreprises du secteur privé qu'elle sert, la BFD a pris des mesures décisives afin de réduire ses frais et ses pertes d'exploitation. Au cours des cinq derniers exercices, soit du 31 mars 1980 au 31 mars 1985, l'effectif du service des Prêts est passé de 2 159 à 925, une baisse de 57 pour cent. Pour l'exercice 1985



Guy A. Lavigneur

L'exercice 1985 a marqué pour la BFD un retour à la vitalité financière. En effet, la Banque a pu retrouver le chemin de la rentabilité grâce à une baisse importante des pertes, à une hausse significative du volume des prêts autorisés ainsi qu'à la croissance rapide de l'un de ses services les plus innovateurs, le Programme de planification financière. Par l'entremise de ses services financiers et de ses services de gestion-conseil, elle a pu servir au-delà de 100 000 clients.

Trois principaux facteurs ont eu un effet de regain considérable sur la situation financière de la Banque. Ce sont notamment un contrôle rigoureux des frais d'administration, une croissance économique de l'ordre de 4,7 pour cent en 1984 et des taux d'intérêt relativement stables. Voilà qui a permis à la BFD d'enregistrer un bénéfice d'exploitation de 932 000 \$ avant poste extraordinaire, et ce, malgré les coûts qu'elle continue à supporter en raison des problèmes antérieurs d'appariement de ses portefeuilles.

Que la Banque soit de nouveau rentable est déjà remarquable en soi. À cet égard, il suffit de considérer l'ampleur des pertes qu'elle a dû surmonter. Mais ce redressement est d'autant plus heureux qu'elle célèbre cette année le quarantième anniversaire de la création de son prédécesseur, la Banque d'expansion industrielle. Ces résultats favorables permettent à la Banque de retrouver son niveau normal d'exploitation.

Au cours de ses trente-cinq premières années d'évolution, soit de 1944 à 1979, la BFI-BFD a toujours enregistré de légers bénéfices. Seul le coup porté par la pire récession en cinquante ans a pu modifier cette situation.

Le redressement remarquable de la situation financière de la Banque et l'augmentation de son volume de prêts au cours de l'exercice 1985 illustrent sans équivoque l'importance du rôle que joue la BFD dans l'économie canadienne, à la fois comme prêteur complémentaire pour les PME et comme institution financière qui n'a pas pour habitude de vider les coffres de l'État.

Objectifs pour l'exercice 1984-1985

Les résultats de l'exercice clos le 31 mars 1985 correspondent bien aux trois objectifs que la Banque s'était fixés dans son Plan institutionnel, soit améliorer le taux de recouvrement des coûts des services qu'elle offre, adapter continuellement ses services aux nouveaux besoins des petites entreprises, et enfin, stimuler le développement économique dans toutes les régions du pays.

Les résultats financiers de la Banque révèlent dans quelle mesure elle a réussi à atteindre le premier de ces trois objectifs.

à des conditions raisonnables. Le créneau que vise ce mandat variera constamment au gré des phases du cycle économique et de leurs répercussions sur les petites entreprises. Cependant, le Conseil d'administration de la BFD est persuadé que la Banque continuera d'appliquer une politique propre à satisfaire les besoins changeants de la petite entreprise dans toutes les régions du pays.

L'augmentation de la demande pour la majorité des services de gestion-conseil offerts par la Banque ainsi que l'avidité avec laquelle les entreprises accueillent les nouvelles initiatives dans ce domaine, tel le Programme de planification financière, nous indiquent qu'il y a encore beaucoup à faire.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à remercier sincèrement la direction et le personnel de la Banque pour les efforts soutenus qu'ils ont déployés pour que la Banque continue toujours à stimuler l'esprit d'entreprise au Canada. Je tiens également à transmettre mes remerciements à MM. J. S. Cowan d'Hallifax et R. G. Annable de Vancouver, deux administrateurs qui ont quitté le Conseil au cours de l'exercice 1985. Tous deux ont apporté à la Banque une précieuse collaboration durant leur mandat.

Le président du Conseil d'administration,


Harold H. MacKay



Harold H. MacKay

La Banque fédérale de développement a célébré cette année son quarantième anniversaire. La Banque d'expansion industrielle, son prédécesseur, a été établie en 1944 afin de favoriser la création et le développement des entreprises au Canada, particulièrement les petites et moyennes entreprises. Pour ce faire, elle accordait au début des prêts à terme, des cautionnements de prêts ou du capital aux entreprises exerçant leurs activités dans des secteurs précis de la fabrication. La création de la BEI permettait de fournir, pour la première fois, de l'aide financière aux entreprises engagées dans ces secteurs particuliers et, au fil des ans, beaucoup d'autres pays ont emboîté le pas.

La Banque a été obligée de limiter son aide financière à des genres d'entreprises spécifiques jusqu'en 1956. Cette année-là, des modifications apportées à la Loi sur la Banque d'expansion industrielle ont permis d'élargir considérablement le nombre d'entreprises susceptibles de recevoir son aide. À la suite d'autres modifications apportées en 1961, la Banque a pu ouvrir ses portes à presque tous les genres d'entreprises à la recherche de financement.

En 1972, la Banque avait commencé à offrir des "services consultatifs" et avec la création de la Banque fédérale de développement en 1974, ces services appelés par la suite "Services de gestion-conseil", sont devenus partie intégrante du mandat de la Banque. Ils englobent des services de consultation, de formation (séminaires et cours) et d'information sur les programmes d'aide à l'entreprise offerts par les gouvernements des divers paliers.

Le mandat de la Banque a été modifié une fois de plus en 1983 afin d'accorder une plus grande importance aux activités exercées en dehors des grands centres urbains ainsi qu'aux domaines de la planification et de l'information. Cette évolution graduelle de son mandat a permis à la BFD de répondre constamment aux nouveaux besoins de la petite entreprise au Canada.

Au cours de l'exercice 1985, la Banque s'est acquittée de son mandat de façon rigoureuse tout en retrouvant sa solidité financière, comme l'illustrent les résultats de l'exercice. La Banque doit cette reprise au dynamisme et aux efforts assidus de tous ses employés. La BFD dispose de tous les outils nécessaires, aussi bien du point de vue de ses perspectives financières que de ses ressources humaines, afin de pouvoir aider les petites et moyennes entreprises canadiennes à profiter au maximum des occasions qui se présenteront à elles au cours des années à venir.

Dans le cadre de ses services financiers, la Banque a pour rôle de fournir du financement aux entreprises présentant de bonnes possibilités de croissance mais qui ne parviennent pas à obtenir ces fonds ailleurs

1984

2.157

21

24,677

\$ 1,724,657,000

13,497

1,452

71,898

1985

2,878

18

20,234

\$ 1,717,660,000

12,132

1,753

90,452

Prêts autocons

montant

nombre

Placements autocons:

Nombre de clients (prêts) au 31 mars
Nombre de clients (placements) au 31 mars

Montant en cours ou engagement

les clients (prêts)
les clients (placements)

CASF (Consultation au service

des entreprises)

dossiers traités

Séminaires de formation en gestion:

nombre
participants

Service d'information à la petite entreprise:
demandes dirigées vers les programmes d'aide

Banque fédérale
Federal Business
de développement
Development Bank



Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904

Adresse postale:
Case postale 335 Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 21 juin 1985

L'honorable Sinclair Stevens, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

L'honorable André Bisssonnette, c.p., député
Ministre d'État, Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert René de Cotret, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur
l'administration financière, j'ai l'honneur de vous
soumettre ci-joint le rapport annuel de la Banque
fédérale de développement pour l'exercice ter-
miné le 31 mars 1985. Ce document inclut mon
rapport, les états financiers de la Société ainsi
que le rapport des vérificateurs.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute
considération.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigne

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974, pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement. Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, sur tout des petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification. Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Page	Table des matières
2	Points saillants
3	Message du président du
5	Conseil d'administration
5	Rapport du président
14	Conseil d'administration et
14	direction
15	La BFD - 40 ans au service
15	des PME canadiennes
16	Statistiques
20	Résultats financiers et d'exploitation -
22	perspective quinquennale
22	Points saillants régionaux
27	États financiers



Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank

Canada

RAPPORT ANNUEL 1985

ANS AU SERVICE DES PME CANADIENNES

CA1
F8D
56



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Annual Report 1986



Canada

The Federal Business Development Bank is a crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and equity financing. The Bank also offers extensive management counselling, information, training and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Contents	Page
Highlights	2
Chairman's Message	3
President's Report	5
Financial Results	8
Review of Activities	11
Board of Directors and Officers	17
Statistics	18
Five-Year Operational and Financial Summary	20
Regional Highlights	22
Financial Statements	27



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Tower Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 18, 1986

The Honourable Don Mazankowski, P.C., M.P.
Acting Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable André Bissonnette, P.C., M.P.
Minister of State, Small Businesses
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert R. de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31st, 1986. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, an analysis of financial results, and a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditor's report.

Yours truly,

Guy A. Lavigne
President



HIGHLIGHTS
for the year ended March 31

	1986	1985
Loans authorized:		
number	4,100	2,878
amount	\$ 718,827,000	\$ 526,757,000
Investments authorized:		
number	30	18
amount	\$ 12,525,000	\$ 11,356,000
Number of loan customers at March 31	17,442	20,234
Number of investment customers at March 31	54	58
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$ 1,842,769,000	\$ 1,717,660,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 41,346,000	\$ 35,780,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	10,210	12,112
counselling days	18,602	16,117
Management training seminars:		
number	2,119	1,753
participants	36,205	31,926
Small business information service:		
Referrals to assistance programs	99,014	90,452



H. H. MacKay

"Increased levels of activity in almost all facets of the Bank's business have been experienced, and financial cost recovery has been maintained."

It is my privilege to again present my report on the Federal Business Development Bank for its 1986 fiscal year.

Last year, I reported to you that the Bank had achieved a remarkable turnaround and that through the focused efforts of management, the financial health of the institution had been restored. I am glad to be able to advise that the results of the 1986 year have confirmed the trend established in 1985. As reflected in the financial statements contained in this annual report, the Bank showed a small profit on operations during 1986. The Board of Directors views this accomplishment of the Bank's management and staff with considerable pride. Increased levels of activity in almost all facets of the Bank's business have been experienced, and financial cost recovery has been maintained. As such, the objectives of the corporate plan for the year have been well satisfied.

As in previous years, as in some previous years, there has been a continuing public debate as to the appropriate on-going role of the Bank. That debate has continued to focus, as in previous years, upon whether there is a gap in the financial markets which is unique to the Canadian situation. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system. In my view, there can be no gap in the financial system for the Canadian business community which is not a function of the Bank's role. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system.

The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system.

commitment. This was partly a function of a recovering economy in some regions of the country accompanied by a need to provide financing for the formation of large numbers of new businesses. Paradoxically, difficult economic times in other regions of the country also led many businesses in those regions to seek financial support from the FBDB. At the same time, life in the Canadian financial community was turbulent in the year as two chartered banks and a number of trust and mortgage corporations, particularly in western Canada, became insolvent and proceeded to liquidation.

Against this external backdrop, the question of whether there is a financial market gap seems almost rhetorical. It will never be possible to define the unmet financial needs of small and medium-sized businesses in a static manner. However, the very size and diversity of our country and its regional economies mean that there will always be some gap. The only questions are: where in Canada will the gap be, and how large will it be? The Bank, now reorganized, is splendidly prepared to address that changing economic landscape as it unfolds. It is both responsive and adaptable and as such, it constitutes a unique instrument of the federal government, capable of addressing the financial needs of Canadian business in a knowledgeable and responsive fashion.

The Board has been gratified to see the strong support which has come from many quarters of the business and financial community in Canada for the Bank's role. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system. The Bank's role is to fill that gap, not to replace the private financial system.

4
tinue to play a significant role in Canada's economic growth and job creation in the years ahead.

Notwithstanding the vital nature of the Bank's term lending activities and the growing importance of its investment banking functions, we are particularly proud of the impressive new programs which have been developed by the Management Services Division of the Bank. These are reported on at greater length elsewhere in this annual report. I believe that you will find them to be fully modern in focus and designed to ensure that small and medium-sized business may have ready access to the advantages of modern management tools, comparable to those available to their big business cousins. This role is exemplified by the Bank's programs to provide capable CASE management counselling and access to computerized information systems.

My colleagues on the Board would want me to add a strong note of thanks to the President, senior management and all of the staff of the Bank for their significant efforts during 1986. The fruits of those efforts are evident on the bottom line and in the quality of the product which is available in the marketplace. We are proud of what they have done and will, as we have in the past, strongly support them in their future activities.

Since my last report there have been a number of changes on the Board. In particular, Mr. Robert G. Rankin, Mr. J. Alan Lutfy, Mr. Gordon Ritchie and Mr. Gérard Veilleux have retired from the Board and I want to pay tribute to the dedicated contribution which they

made to the Bank during their time as directors. Their counsel was wise, their advice was direct and they are missed. We also welcome to the Board Mr. John T. Douglas of New Glasgow, Nova Scotia, Mr. Bertrand J. Lavoie of St. Eustache, Quebec, Mr. William J. McAleer of Toronto, Ontario, and Ms. Georgina Wyman of Ottawa, Ontario, together with Mr. William R. Teschke also of Ottawa, who has rejoined the Board after a brief absence. These new directors have entered upon their roles with enthusiasm and I know that they will continue the tradition of businesslike direction which the Board of the Bank has always provided in support of its management.

I will close on a personal note. This is the last opportunity which I will have to present a report as Chairman of the Federal Business Development Bank. I have enjoyed greatly the opportunity to serve in this capacity since 1981. I leave, knowing that the Bank is in sound hands, both in the boardroom and in its management. I wish the Bank and all those who serve it continued success in the future.



H.H. MacKay
Chairman of the Board



"...over 100,000 (people) received direct assistance through the Bank's financial and management services."

Guy A. Lavigueur

Business activity rose sharply in Canada over the past year and resulted in increased demand for the Federal Business Development Bank's financial and management services. Over 200,000 Canadians operating businesses, or thinking of starting one, attended activities organized by the FBDB throughout the country. Of these over 100,000 received direct assistance through the Bank's financial and management services.

Capital investment by business in Canada increased by more than five percent in real terms last year, the first significant increase since 1981, and this was accompanied by falling interest rates that reached their lowest level since 1978. As a result, FBDB authorized \$719 million in business loans while equity investments amounted to \$12.5 million

5,000 New Jobs

FBDB's various financial services, coupled with the private sector's share in the financing of its clients' projects, led to a total investment of over \$1 billion in Canada during fiscal year 1986. The job creation impacts of these business investments are not insignificant. A conservative estimate shows that at least 5,000 new permanent jobs will be created by clients who had loans authorized in fiscal 1986.

Many small and medium-sized businesses are adapting to a difficult and complex business environment and more owners and managers are paying attention to improving operating efficiencies and their financial management. Responding to their needs, FBDB expanded its programs in all its major management areas. In 1986, participation at seminars increased by 13 percent to over 100,000.

increased by 15 percent to about 18,600 and the number of in-person enquiries for business information increased by 10 percent to about 26,000.

Operating Profit - \$4.8 million

While the demand for FBDB services increased, the corporation's ability to cover its costs solidified. For fiscal year 1986, FBDB had a net operating profit of \$4.8 million. This comprised a profit of \$3.4 million in the Investment Banking Division and a profit of \$1.4 million in the Loans Division.

The major contributor to the overall profit was a reduction of \$4.4 million in non-interest (operating) expenses in the Loans Division, a drop of eight percent from fiscal year 1985. This is the third consecutive year operating expenses have been reduced. The decrease over the past year was achieved notwithstanding a higher level of demand for term loans and it reflects the continued drive by FBDB to be as cost efficient as possible. The sale of investments made by the Investment Banking Division in companies that had experienced difficulties raising equity capital prior to approaching the FBDB, was another principal source of profits.

The profit in fiscal 1986 has meant that for the first time since its reorientation in 1975, FBDB did not receive any funding from the federal government to support its financial services operation.

Like many successful corporations in North America, FBDB downsized its operation following the last recession in order to return to profitable status. To operate with a reduced level of staff and to continue to provide the same level of service, FBDB has had to make significant changes in its operating procedures.

in all areas of Canada, a restructuring of the organization was implemented in fiscal 1986. One level of management was removed from the organization and senior decision makers were relocated closer to their customers in order to respond more rapidly to local needs. The restructuring also entailed a greater integration of the various business services offered by the Bank. In this regard small and medium-sized businesses should receive better service and more problem solving help from the FBDB.

New Services Developed

It has always been the Bank's objective to pioneer new services for small businesses. It serves as a model for development banks in other countries, many of which have their officers trained by FBDB. In the last two years, the Bank has introduced two new services, the Financial Planning Program (FPP) and Automated Information for Management (AIM). In FPP, the Bank plays a catalytic role in the market. It puts together financial and planning packages for its customers who in turn use their packages to secure financing from private sector sources. Through AIM, the Bank is making more sources of business information available to a wider network of businesses. Both of these new services have gained wide acceptance even though they continue to be limited to a pilot project mode of operation.

FBDB recognizes the increasing number of women starting and operating their own businesses and the fact that they place strong emphasis on sound business planning. To address the needs of women entrepreneurs and to provide a forum for exchange of common concerns, the Bank organized 37 seminars, information sessions and conferences in fiscal 1986 and developed a seminar entitled "Women in Management".

The Bank's expertise and skills in dealing with the small business community, its ability to "speak their language", is gaining increasing recognition and other government departments are turning to FBDB to assist in the delivery of their own business programs. For example, in the "Challenge 85: Student Entrepreneur" program, FBDB provided loan guarantees to students who wished to start and operate their own businesses during the summer months. This program was sponsored by Employment and Immigration Canada and allowed students to acquire experience in operating a private enterprise.

Private Sector Participates

FBDB also continues its trend towards attracting more private sector participation in responding to the needs of its clients. Other financial institutions contribute approximately one third of the financing required for the programs of FBDB loan customers. In addition, prepayments allow many clients to transfer to private sector financing when it becomes available.

The private sector also plays an important role in the success of the FBDB's Investment Banking Division. Each dollar invested by FBDB directly in a customer's business was matched by an average \$3.67 of private sector investments in fiscal 1986 resulting in the injection of an additional \$42.9 million of private sector funds in customers' businesses. The private sector is also the sole source of funds for FBDB's Financial Matchmaking service, a pilot project which brings investors together with people seeking investment.

Under the Financial Planning Program's Packaging and Intermediation service, a recent evaluation found that private sector financial institutions provided 62 percent of the financing obtained by its clients. Through this service, the Bank works with clients to draw up detailed financial proposals that can be used to obtain funds from any institution.

In Management Services, 539 joint seminars were conducted in conjunction with private sector associations and other groups. In addition, as part of its information function, FBDB worked with trading houses in Canada to explain their services to the business community. Five related information sessions have been provided by FBDB in various regions of the country.

The Bank's activities and financial results for fiscal year 1986 have met the three objectives the Bank set for itself at the beginning of the year: a) to continue to improve its services and to adapt to changing small business needs while assisting the development of entrepreneurship in Canada; b) to foster economic development in all regions of the country; and c) to assure that its Financial Services cover their operating costs and that its Management Services improve their cost recovery rate. A detailed description of how these objectives have been attained will be found in the sections of this report devoted to financial results and a review of activities.

These achievements were singularly due to the effort and dedication of FBDB's key resource: its staff. FBDB employees have managed to bring the institution from a serious loss situation

two years ago to the profit position indicated in this report. But they have done much more than that. They have continued the Bank's tradition of developing new services for small and medium-sized businesses and have brought their considerable expertise to satisfying small business needs. In doing so, they have maintained the dynamism of an institution that has provided almost \$9 billion in financing to Canada's small business sector over the years and at the same time created the most extensive network of business training, counselling and information services in the country.

On behalf of the senior management of the Bank, I wish to express my gratitude to the staff, CASE coordinators and counsellors for their fine effort and the commendable results contained in this report. The Canadian business community and the nation as a whole is wealthier for their dedication.



Guy A. Lavigueur,
President.

Financial Results

Profit: \$4.8 million

8

Financial Services

In the year ended March 31, 1986, the FBDB consolidated the turnaround that it had achieved during the previous year and attained a profit of \$4.8 million, reflecting a return to the normal level of financial performance it had experienced prior to the recession. This compares to losses that amounted to \$64.3 million just two years ago and to an operating profit of \$932,000 before extraordinary item in fiscal 1985.

The Bank's Investment Banking Division contributed \$3.4 million of the profit figure for the year while its Loans Division provided the remaining \$1.4 million. This is the second consecutive year, since its creation in 1983, that the Investment Banking Division of the FBDB has recorded a profit.

Three principal factors affected the FBDB's financial position over the period under review. On the positive side, net interest and investment income rose significantly and operating costs or non-interest expenses dropped considerably. However, the provision for losses also rose, adversely affecting the Bank's financial performance.

Net Interest and Investment Income

The net interest and investment income of the Bank rose by \$6.5 million to \$79.5 million in fiscal 1986. This increase was largely due to the healthier economic environment in which businesses operated during the year under review.

In the Loans Division, clients who had previously defaulted on interest payments were able to benefit from the general economic prosperity and resume payments on their loans. This resulted in a decline in the volume of accounts experiencing difficulty. In the Investment Banking Division, capital gains arose from significant divestiture opportunities resulting from improved economic conditions and the Bank's close contact with both its customers and the private sector.

Non-Interest Expenses

Non-interest expenses or the operating costs of the FBDB continued their decline following the impact of very significant cost reduction measures introduced several years ago. The Bank's

operating costs in fiscal 1986 were \$50.6 million, down 8.0 percent compared to \$55 million in fiscal 1985. This is the third consecutive decrease in administrative costs since fiscal 1983. It brings the total drop in costs to 34.7 percent over the three-year period.

Non-Interest Expenses Compared to Net Interest and Investment Income

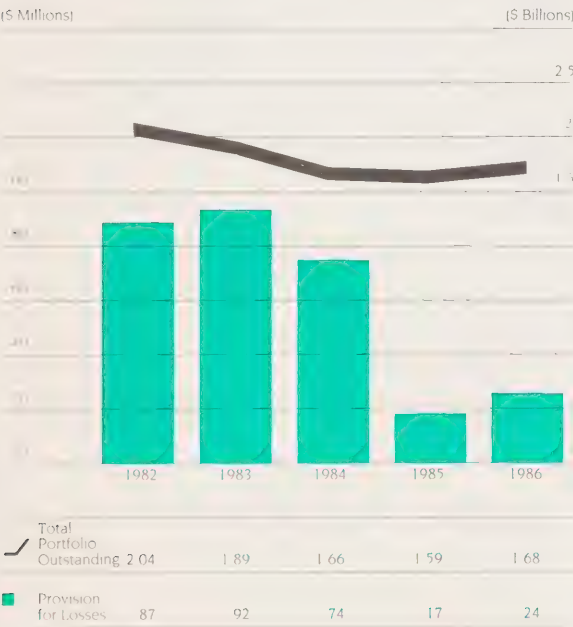


Major staff reductions undertaken in prior years, particularly in the Lending Division, continued to affect payroll expenses which declined by six percent for the year compared to fiscal 1985. Premises costs were reduced by maintaining the Bank's presence in rural and semi-urban areas and grouping together its urban branches. Nevertheless, it has retained a network that assures the accessibility of its services to businesses across the country.

Provision for Losses

The FBDB's provision for losses amounted to \$24 million in fiscal 1986, an increase of \$7 million over the previous year. This increase reflects the growth in the Bank's loans portfolio. The Bank's level of losses continues to be consistent with pre-recession levels.

Provision for Losses Compared to Total Portfolio Outstanding



To determine the provision, the Bank undertakes a continual review and analysis of individual loans and investments in difficulty. It then establishes a provision for each account. In addition, the Bank sets a general provision to cover possible future losses.

Management Services

The Management Services Division of the Bank is financed by direct government appropriation and by revenues obtained from the sale of its services. During the year under review, this Division incurred total expenses of \$31.7 million, an increase of 11.5 percent over last year. This increase reflected a higher level of activity in many of the services operated by this Division.

However, revenues for these services also rose by 33.7 percent to \$5.8 million. Net expenses therefore amounted to \$25.9 million.

With the increase in revenues, the total cost recovery rate for Management Services in fiscal 1986 rose to 18.2 percent compared to 15.2 percent the previous year. Moreover, this rate rises to 29 percent if we exclude the Bank's information services which are made available to the business public free of charge.

Management Services Cost Recovery Rate



Financial Performance Indicators

In accordance with the requirements of the Financial Administration Act, the following table provides estimates of financial performance indicators set out in FBDB's 1986 Corporate Plan compared to actual performance for fiscal years 1985 and 1986. The table shows the Bank met its objectives and in most cases outperformed last year.

Loans Division through cost reduction measures achieved the estimated decrease in non-interest expenses and managed to keep provision for losses below the estimate. As referred to above, Investment Banking was able, through divestiture opportunities, to exceed significantly the break-even target originally expected.

In Management Services, the cost recovery rate increased reflecting a greater contribution towards covering total expenditures and higher activity levels in those services for which the Bank charges its clients. The Financial Planning Program which is still in a pilot-project phase produced a sound result for the year by exceeding its cost recovery performance for fiscal 1985. The plan estimate anticipated an expansion of this program during the year which did not take place. The cost recovery rate within the plan for a non-expanded program was 16.9% which was clearly exceeded.

Performance Indicators	Actual Performance 1985	Plan 1986	Actual Performance 1986
Loans Division			
Non-Interest			
Expenses as a % of average portfolio assets	3.3%	3.0%	3.0%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.1%	1.5%	1.4%
Investment Banking Division			
Net Income (\$ millions)	3.1	0.3	3.4
Management Services			
Traditional Services			
Cost Recovery Rate	15.2%	14.7%	18.6%
Financial Planning Program			
Cost Recovery Rate	23.6%	34.0%	25.7%

Demand for Services Increases

Financial Services

Term lending and investment banking make up the financial services offered by the FBDB to small and medium-sized businesses across the country. Through its Loans Division, the Bank provides term loans and guarantees to businesses that cannot obtain financing on reasonable terms and conditions from other sources. Its Investment Banking Division offers one of the largest sources of equity financing available to smaller businesses in Canada.

Loans Division

The number and dollar volume of loans authorized by the Bank in fiscal 1986 rose considerably as small business entrepreneurs across the nation took advantage of the continued growth in the economy to either start up businesses or expand existing ones

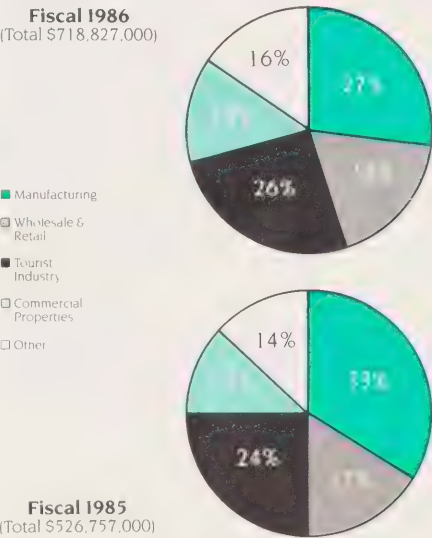
The number of loans authorized by the Bank rose from 2,900 in fiscal 1985 to 4,100 for the year under review. The dollar volume also increased from \$526.8 million in fiscal 1985 to \$718.8 million in fiscal 1986. As a result, the Bank's loans portfolio rose from \$1.56 billion in fiscal 1985 to \$1.65 billion for the year under review. An additional \$180.5 million was committed to clients at year end but not yet disbursed. This brings the Bank's total commitment to \$1.84 billion up 7.3 percent compared to the previous year. This increase in lending confirms the continued importance of the FBDB's supplemental lending function to the small and medium-sized business community.

This supplemental role is further demonstrated by the level of prepayments on loans which amounted to \$135 million in fiscal 1986, up from \$79 million just three years ago. Clients whose businesses had progressed sufficiently paid out their loans and in many cases, "graduated" to private sector financial institutions for their

The flexibility offered by the Bank for either floating or fixed interest rates again proved popular among clients who showed an increasing preference for floating rather than fixed interest rate plans. Fully 30 percent of the portfolio in fiscal 1986 was on floating interest rates compared to 22 percent the previous year.

The business sectors which accounted for the majority of FBDB's loan authorizations over the past fiscal year were Manufacturing – 27 percent, Wholesale and Retail Trade – 18 percent and Tourism – 26 percent.

Loans Authorized by Type of Business

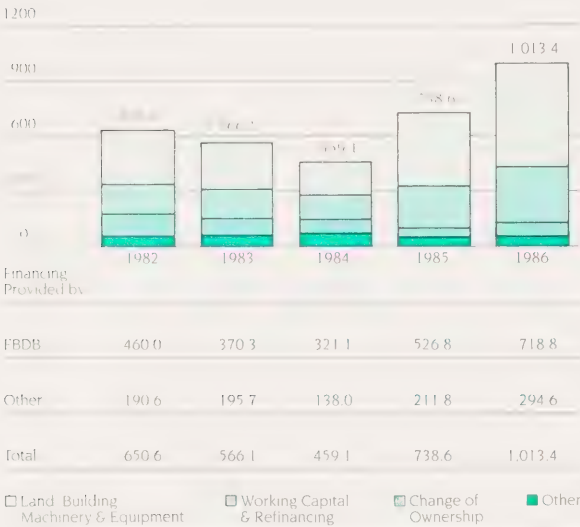


1. The Bank of Canada is a member of the Bank of Canada Group. The Bank of Canada Group is a member of the Bank of Canada Group. The Bank of Canada Group is a member of the Bank of Canada Group.

The total value of customer programs in which the Bank participated amounted to more than \$1.0 billion in fiscal 1986. Funds provided by other sources for these programs amounted to \$294.6 million up 39 percent from \$211.8 million last year. Below is a chart of the principal elements of these programs:

Principal Elements of Customers' Programs by Fiscal Year

(\$ Millions)



Investment Banking Division

The FBDB's Investment Banking Division was created in 1983 to partially alleviate the problem of equity financing for small business. It completed its third year of operation in fiscal 1986, with an increase of 9.6 percent in the value of authorized investments which rose from \$11.4 million in 1985 to \$12.5 million for the year under review. Overall, the Bank's investments account for a significant portion of the total level of investments made in Canada by the private sector members of the Canadian Association of Venture Capital Companies, an association that represents most active venture capital firms in the country.

The services offered by this Division to small and medium-sized businesses with high growth potential include direct purchase of a minority

ownership interest, underwriting of private placements, joint ventures, syndication of proposals to other venture capitalists and financial institutions as well as assistance in mergers and acquisitions.

By working with the private sector to seek out additional sources of equity financing, this Division succeeded in attracting \$83.7 million in private sector capital or \$3.10 for every dollar it invested since its creation in 1983.

The \$3.4 million profit recorded by this Division in fiscal 1986 is due to successful divestitures made by the Bank during the year as it became evident that a number of the Bank's risk capital clients had reached a level of prosperity that no longer required FBDB support.

The total investment portfolio of the Division remained stable at \$35.1 million at year-end.

Activity Performance Indicators

To fulfill the requirements of the Financial Administration Act, the following table compares estimates of activity performance indicators set out in FBDB's 1986 Corporate Plan to actual performance for fiscal years 1985 and 1986. The table indicates that, in the year under review, the Investment Banking Division clearly outperformed the results for fiscal 1985. The close proximity of the actual result for the leverage of private sector funds in fiscal 1986 compared to the plan estimate is very encouraging for the catalytic role this Division has set itself. However, the Bank's performance in terms of the investment load factor for each professional on staff fell below plan expectations as a result of the impact of divestitures on the portfolio.

Performance Indicators	Actual Performance 1985	Plan 1986	Actual Performance 1986
Investment Banking Division			
Leverage of Private Sector Funds	1.9:1	4.0:1	3.7:1
Load Factor per Professional Staff (\$ millions)	2.8	4.0	3.4

Management Services

Demand for FBDB's Management Services is increasing as business owners and managers face a more complex and competitive business environment. At the same time, meeting the management needs of small and medium-sized business is becoming more challenging as the educational and managerial backgrounds of the entrepreneur or owner/manager become increasingly diverse. The Bank's broad range of management services and its long experience in this field has allowed it to follow the evolution of client needs closely and to refine its services to accommodate them.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

Through the Bank's CASE management counselling program, over 1,200 successful retired business people make their services available at modest cost to business people across the country.

This program clearly illustrates how the FBDB has adapted its management services to evolving business needs.

Increasingly, the requests for CASE services come from people who are just starting a business. Fully 34 percent of CASE assignments for the year under review dealt with businesses in start-up situations. This is a trend that was noted in fiscal 1985 and has continued.

As a result, the length of time devoted to assignments has risen 15 percent over the past year. The number of days of counselling increased to 18,602 in fiscal 1986 compared to 16,130 the previous year. The number of assignments completed over the past year was 10,210.

Management Training

The various training programs offered by the Bank have also undergone development to keep pace with evolving business needs. These programs are divided into four categories: management seminars, business management courses, management clinics and workshops.

Management Seminars

The Bank's twenty-four management seminars are offered for either a full day or a half day depending on the topic. They can also be tailored to the needs of specific associations or professional groups in which case they are called joint seminars.

Demand for the FBDB's seminars in fiscal 1986 rose by more than 13 percent as over 36,000 business people took advantage of this service.

To the range of seminars that the Bank offers in the fields of General Management, Marketing, Finance, Personnel and Exporting, it added four new ones in the year under review: *Productivity – Analyzing The Strengths and Weaknesses of Your Business*, *Planning Your Work*, *Women in Management* and a new marketing seminar for retailers and food service industries.

Management Training Seminars – Number of Participants by Fiscal Year



In addition, the FBDB's joint seminar program proved increasingly popular over the past year. Attendance rose by almost 50 percent as over 9,600 business people took part. One initiative particularly worthy of note is the development, now under way, of a three-seminar program organized in cooperation with the Department of Indian and Northern Affairs to improve business management skills among native people who are already in business or thinking of starting one.

Business Management Courses

In addition to its seminar program, the Bank also develops 30-hour courses on business management on a wide variety of topics such as advertising, bookkeeping, financial management and retailing. These courses are offered through the adult education divisions of community colleges (CEGEP's in Quebec), under agreements established between the Bank and the departments or ministries of education in the provinces and territories.

During fiscal 1986, attendance at these courses rose by more than 21 percent, from 27,000 in 1985 to over 32,700, indicating an increased interest in entrepreneurship throughout the country. The Bank also developed a new course entitled *Cost Controls for Manufacturers* and revised a number of existing courses to meet new needs that it has perceived in the business community.

Management Video Clinics

To offer business people a brief overview of specific management topics, the Bank offers a series of Management Video Clinics which are individual self-teaching programs on video-cassette that can be viewed at any FBDB branch. They are accompanied by workbooks which can be completed at the participant's leisure.

Almost 13,000 business people used these clinics in fiscal 1986.

Workshops

In addition to FBDB's regular training services, its personnel also prepares workshops locally on topics not covered in the regular seminar program. These workshops respond to local business needs and can last from one to three hours. In fiscal 1986 more than 25,000 participants attended FBDB workshops.

For Small Business Week 1985, three special workshops were developed on information, financing and how to assess and improve management skills.

Women In Business Conferences

The increasing interest of women in business led the Bank to organize 37 seminars, information sessions or conferences across the country on topics of specific interest to women business entrepreneurs. These events varied in length from two hours to two days and were attended by almost 3,000 participants.

A number of activities focused on how to start a business while others explored topics designed to help women succeed in the business world.

Information Services

The Bank's information services expanded rapidly in fiscal 1986 with the development of the Automated Information for Management program which is dealt with later in this report under "Innovative Projects". In addition, the transfer of the Business Information Centres from the Department of Regional Industrial Expansion also added greatly to the Bank's information activities. These centres offer an "on-the-spot" telephone information service for various business enquiries.

As a result of this significant extension of services, the number of requests for information received by the Bank exceeded 110,000 while the number of referrals to other government agencies and departments for information and guidance more than doubled, amounting to almost 230,000.

The Bank also increased its efforts this year to reach business people through information sessions organized to explain government programs. More than 400 such sessions attended by some 19,000 participants were organized across the country with the cooperation of resource people from other government agencies.

Apart from contributing to the overall information effort of the Government, the FBDB organized information sessions following the federal budgets presented in May, 1985, and February, 1986. These sessions were attended by more than 5,000 business people.

The development of the Canadian trading house sector is perceived by the Government as an important means of encouraging export growth among small and medium-sized businesses. To cooperate in promoting Canadian trading houses and to explain their purpose, the Bank prepared promotional material and organized information sessions for the business community.

In addition, the Bank's "Minding Your Own Business" series of self-help pocket books were distributed to over 36,000 business people. These books feature a collection of "how to" articles dealing with a variety of management topics as they relate to different industries such as tourism and retailing. The FBDB also continued the publication of its quarterly newspaper "ProfitS". The goal of this publication is to keep business people informed of all issues affecting small and medium-sized businesses. It is distributed across the country to all business addresses.

Small Business Week

"Information: Your Key to Success" was the theme of the Bank's sixth annual Small Business Week held in the last full week of October.

The goals of the week are to pay tribute to small business entrepreneurs and to the importance of their contribution to the Canadian economy. The events of the week also provide an opportunity for business people to keep informed of the many issues concerning them and to exchange information with their peers.

Organized in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as local chambers of commerce, boards of trade and other business influencers, its various events broke all previous attendance records. More than 190,000 people participated in the various business fairs, information sessions, workshops, exhibitions and conferences that make up Small Business Week.

The week was officially proclaimed in more than 300 cities and towns across Canada.

Innovative Projects

The FBDB is presently implementing two programs on a pilot-project basis to extend the range of services it offers small and medium-sized businesses.

The **Financial Planning Program** was initiated in fiscal 1984 and has since developed, matured and proven itself successful.

There are four services offered under this program. The first of these is Financial Matchmaking which brings investors together with business people seeking investment capital. During fiscal 1986, 30 such matches were completed for a total of \$2.8 million. At the close of the year, this service, with very limited staff, had gathered a portfolio of 364 investors with over \$72 million in capital to invest, as well as a detailed description and list of 414 investment opportunities requiring \$114 million.

Due to the usefulness of this program for foreign investors thinking of emigrating to Canada, publicity brochures in five languages were developed by the Bank in cooperation with Employment and Immigration Canada's Business Immigration Program. These brochures have been distributed through Canadian embassies and consulates abroad.

The second service under the Financial Planning Program is Packaging and Intermediation. Through it, the Bank prepares a client's proposal for financing in the kind of detail and language required by financial institutions. If clients wish, the FBDB can also act as an intermediary on their behalf with these institutions or government agencies.

For fiscal 1986, 173 business proposals were completed resulting in \$76.9 million in financing. Since the inception of this pilot-project, a recent program evaluation has shown that 62 percent of the financing obtained by its clients is provided by private sector financial institutions.

Do-It-Yourself Kits are the third service under this program and they have been a success with over 32,000 copies sold since their initial publication in 1984. These kits provide business people with a structured step-by-step approach to come to grips with many of the important aspects of their business. They are available on five different topics: Arranging Financing, Forecasting and Cash Flow Budgeting, Analyzing Financial Statements, Evaluating the Purchase of a Small Business, and Credit and Collection Tips.

In fiscal 1986 alone, more than 13,000 copies of these kits were sold.

Strategic Planning is the latest service introduced under the Financial Planning Program and has now been in operation one full year. Its objective is to provide smaller businesses with long-term planning resources and to help them focus on where they are and where they should be going in the marketplace.

In its pilot stage, this service completed 28 planning assignments in fiscal 1986.

The Bank's **Automated Information for Management (AIM)** program, part of its Small Business Information Service, has been designed and is presently under development to help business people solve their information problems.

Computer based, this service provides information on federal, provincial and municipal business assistance programs, business opportunities related to a variety of products or services, statistical data on various industry groups by sales size and province, and socio-economic data on local community characteristics.

Fiscal 1986 was devoted, in part, to perfecting the computer programs and network required to make this service rapidly available to businesses through each FBDB branch across Canada as well as through selected groups outside the Bank. Eight important business organizations across the country are now testing the system and have been added to FBDB's AIM network.

The year was also spent in building up the database which now consists of almost 3,000 information topics compared to 1,200 at the close of fiscal 1985. This will continue to be a prime area of activity for the coming year.

Fiscal 1986 was also the year in which the Bank introduced onto its AIM system the possibility of doing detailed "on-line" searches of external databases for business people who require them. The Bank has obtained access to over 400 of these databases and can make information on them available at nominal cost.

Future Outlook

In the coming year, the FBDB will continue its pioneering role creating additional opportunities for entrepreneurship, and developing new financial and management services to assist small and medium-sized businesses in Canada. As in the past, this role will be carried out while continuing to improve its traditional services.

At the same time, the Bank will continue to cover its own costs for financial services and strive to improve the cost recovery rate on its other services. In addition, it will, once again, seek out opportunities to work with other government departments offering programs for business.

Cooperation with the private sector will also remain one of the Bank's important concerns. Its past experience in this field has demonstrated that activities carried out jointly with the business community not only allow it to make better use of its resources but also to assure the relevance of the services it offers.

In all of these areas, the coming year appears as positive as the year under review.

Board of Directors and Officers

Board of Directors

M. Baril, President, Marcel Baril Limitée,
Noranda, Québec

G.K. Bouey, Governor, Bank of Canada,
Ottawa, Ontario

S. Cloutier, Chairman and President, Export
Development Corporation, Ottawa, Ontario

J.T. Douglas, President, R. A. Douglas
Limited, New Glasgow, Nova Scotia

P. George, C.A., Deloitte, Haskins & Sells
Chartered Accountants, Willowdale, Ontario

R.H. Kroft, President, Tryton Investment
Company Limited, Winnipeg, Manitoba

*G.A. Lavigueur, President, Federal Business
Development Bank, Montreal, Québec

B.J. Lavoie, President and General Manager,
Mille Isles Auto Limitée,
St. Eustache, Québec

*H.H. MacKay, Q.C., MacPherson,
Leslie & Tyerman, Barristers and Solicitors,
Regina, Saskatchewan
(Chairman of the Board of Directors)

*B.D. Stanton, Senior Vice-President,
International, Reed Stenhouse Limited,
Edmonton, Alberta

W.R. Teschke, Ottawa, Ontario

*G. Veilleux, Secretary to the Cabinet for
Federal-Provincial Relations and Deputy
Clerk of the Privy Council, Ottawa, Ontario

*Georgina Wyman, Associate Deputy
Minister, Department of Regional Industrial
Expansion, Ottawa, Ontario

**Chairman of the Executive Committee

*Member of Executive Committee

Officers

President: G.A. Lavigueur

Senior Vice-President, Finance:
J.W.P. Charbonneau

Senior Vice-President, Investment Banking:
M.C. Vaillancourt

Senior Vice-President, Loans: K.E. Neilson

Senior Vice-President, Management Services:
R.M. Williams

Vice-President, Government Affairs:
M. Azam, Ottawa

Vice-President, Human Resources and
Administration: A. Millette

Vice-President, Internal Audit and Program
Evaluation: G.W. Kyte

Vice-President, Loans: J.Y. Millette

Vice-President, Planning: H.P. Carmichael

Vice-President, Public Affairs: B. Grégoire

Corporate Controller: J. Langlais

Assistant Vice-President, Economics:
D. Layne

Assistant Vice-President, Information
Systems: N. Lavoie

Assistant Vice-President, Investment
Banking: R. Lafond

Assistant Vice-President, Legal Services and
Corporate Secretary: J.W. Hercus

Assistant Vice-President, Loans: G. Kirkwood

Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management
Services: J.J.R. Leduc

Vice-Presidents and Regional General
Managers:

Atlantic Region: M.D. Rudkin, Halifax

Quebec Region: J. Lagacé, Montreal

Ontario Region: J.H. Miller, Toronto

Prairie and Northern Region: E.A. Duddle,
Winnipeg

British Columbia and Yukon Region:
D.A. Kerley, Vancouver

Statistics

for the year ended March 31

Loans Authorized

1986

1985

Classification by new
or existing borrowers:

	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
To new borrowers	2,699	\$ 520,017	1,756	\$ 361,849
To existing borrowers	1,401	198,810	1,122	164,908
Total	4,100	\$ 718,827	2,878	\$ 526,757

Classification by size:

	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
\$25,000 or less	579	\$ 9,783	381	\$ 6,655
Over \$25,000 to \$ 50,000	737	29,252	530	20,811
Over \$50,000 to \$100,000	1,068	83,604	764	58,593
Over \$100,000 to \$500,000	1,503	338,151	1,042	233,958
Total up to \$500,000	3,887	460,790	2,717	320,017
Over \$500,000	213	258,037	161	206,740
Total	4,100	\$ 718,827	2,878	\$ 526,757

Classification by
type of business:

	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Manufacturing	829	\$ 197,389	645	\$ 173,900
Wholesale and retail trade	999	125,889	745	90,015
Tourist industry	927	189,847	657	124,318
Agriculture	72	7,263	43	12,021
Construction	182	20,388	120	16,364
Commercial properties	465	93,418	299	64,716
Transportation and storage	170	30,354	92	12,349
Other	456	54,279	277	33,074
Total	4,100	\$ 718,827	2,878	\$ 526,757

Loans Authorized

1986

1985

Classification by region:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
Atlantic	368	\$ 39,033		401	\$ 34,137
Quebec	933	239,486		795	222,375
Ontario	1,095	188,774		642	106,418
Prairie & Northern	555	74,904		415	60,127
British Columbia & Yukon	1,149	176,630		625	103,700
Total	4,100	\$ 718,827		2,878	\$ 526,757

Classification by province:

	No.	Amount (\$000)		No.	Amount (\$000)
Newfoundland	150	\$ 16,045		135	\$ 9,261
Prince Edward Island	13	945		15	1,034
Nova Scotia	115	12,495		121	12,718
New Brunswick	90	9,548		130	11,124
Quebec	933	239,486		795	222,375
Ontario	1,095	188,774		642	106,418
Manitoba	103	18,128		74	13,285
Saskatchewan	131	16,979		88	12,623
Alberta	302	37,455		241	32,674
British Columbia	1,131	169,842		608	100,783
Yukon	18	6,788		17	2,917
Northwest Territories	19	2,342		12	1,545
Total	4,100	\$ 718,827		2,878	\$ 526,757

Provincial Distribution of Accounts

as at March 31, 1986

	Number of Customers	Amounts Outstanding (\$000)
Newfoundland	958	\$ 49,317
Prince Edward Island	138	4,610
Nova Scotia	761	34,777
New Brunswick	791	40,970
Quebec	3,389	488,646
Ontario	4,541	375,577
Manitoba	410	34,715
Saskatchewan	536	48,565
Alberta	1,445	122,159
British Columbia	4,301	424,575
Yukon	93	15,303
Northwest Territories	79	7,481
Total	17,442	\$ 1,646,695

Five-Year Operational and Financial Summary

Operational Statistics	1986	1985	1984	1983	1982
Loans authorized number	4,100	2,878	2,157	3,436	4,630
amount	\$ 718,827,000	\$ 526,757,000	\$ 321,172,000	\$ 370,477,000	\$ 475,973,000
Investments authorized number	30	18	21	27	43
amount	\$ 12,525,000	\$ 11,356,000	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000	\$ 12,615,000
Number of loan customers at March 31	17,442	20,234	24,677	31,147	35,076
Number of investment customers at March 31	54	58	64	116	133
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$1,842,769,000	\$1,717,660,000	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000	\$2,112,470,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 41,346,000	\$ 35,780,000	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000	\$ 49,012,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises) assignments completed	10,210	12,132	13,497	12,645	12,516
counselling days	18,602	16,130	16,177	16,438	16,621
Management training seminars number	2,119	1,753	1,452	1,843	1,843
participants	36,205	31,926	27,612	31,569	32,233
Small business information service referrals to assistance programs	99,014	90,452	71,898	75,528	59,062
Financial Statistics					
Net interest and investment income as a percentage of average portfolio assets	4.9%	4.5%	4.4%	4.3%	4.0%
Provision for losses as a percentage of average portfolio assets	1.5%	1.1%	4.2%	4.6%	4.2%
Non-interest expenses as a percentage of average portfolio assets	3.1%	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%
Management Services cost recovery rate	18.2%	15.2%	13.6%	13.0%	12.9%

Financial Information

(in thousands)

1986 1985 1984 1983 1982

Statement of Operations – Financial Services

Net interest and investment income	\$ 79,491	\$ 72,972	\$ 77,289	\$ 84,883	\$ 82,528
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	24,041	17,052	73,557	91,839	86,641
Non-interest expenses	50,621	54,988	68,010	74,065	71,509
Income (loss) before extraordinary item	4,829	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)
Extraordinary item	—	(5,627)	—	—	—
Net income (loss) for the year	4,829	(4,695)	(64,278)	(81,021)	(75,622)

Statement of Operations – Management Services

Total expenditures	\$ 31,681	\$ 28,413	\$ 24,624	\$ 22,391	\$ 20,234
Revenue from CASE counselling training seminar registration and other activities	5,752	4,305	3,342	2,920	2,606
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	25,929	24,108	21,282	19,471	17,628

Balance Sheet

Loans	\$1,646,695	\$1,560,019	\$1,626,727	\$1,854,921	\$1,995,515
Venture capital investments	35,108	34,640	34,567	37,813	40,473
Total assets	1,594,987	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,963
Capital paid in by Canada	456,600	456,600	449,600	393,000	268,000
Total liabilities	1,388,095	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506
Average portfolio assets	1,624,658	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113

Regional Highlights

Atlantic Region

Loans Authorized

for the year ended March 31

				1986				1985	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%	
Manufacturing	59	16	\$ 5,646	15	59	15	\$ 5,250	15	
Wholesale and retail trade	107	29	10,478	27	145	36	11,619	34	
Tourist industry	73	20	11,259	29	77	19	6,290	18	
Agriculture	4	1	1,221	3	5	1	735	2	
Construction	22	6	1,993	5	22	5	1,219	4	
Commercial properties	37	10	3,811	10	39	10	4,682	14	
Transportation and storage	15	4	1,742	4	12	3	1,623	5	
Other	51	14	2,883	7	42	11	2,719	8	
Total	368	100 %	\$39,033	100 %	401	100 %	\$34,137	100 %	

Management Services

for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling: assignments completed	1,475	1,513
counselling days	2,645	2,248
Management training seminars: number	308	212
participants	5,060	3,301
Small business information service: referrals to assistance programs	17,329	15,687

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B37 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
M. D. Rudkin

District General Managers:

Nova Scotia: J. O. Skerry
Newfoundland: M. F. Clooney
New Brunswick and
Prince Edward Island: T. A. Gallant

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia

Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
CASE Office
Moncton
CASE Office
Saint John

Prince Edward Island

Charlottetown
CASE office

Quebec Region

Loans Authorized

for the year ended March 31	1986						1985	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	324	35	\$98,176	41	310	39	\$102,265	46
Wholesale and retail trade	208	22	34,605	14	175	22	31,056	14
Tourist industry	113	12	39,123	16	79	10	32,121	14
Agriculture	6	1	864	1	4	1	621	—
Construction	32	3	5,192	2	36	4	9,708	4
Commercial properties	130	14	39,524	17	102	13	29,076	13
Transportation and storage	29	3	5,080	2	23	3	3,080	2
Other	91	10	16,922	7	66	8	14,448	7
Total	933	100 %	\$239,486	100 %	795	100 %	\$222,375	100 %

Management Services

for the year ended March 31		1986	1985
CASE Counselling:			
assignments completed		1,868	2,341
counselling days		4,645	3,729
Management training seminars:			
number		417	358
participants		8,488	8,080
Small business information service:			
referrals to assistance programs		14,945	11,630

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600 800 Victoria Square Montreal, Quebec H4Z 1C8	District General Managers:
Vice-President and Regional General Manager: J. Lagacé	Montreal: L. Provencher South Shore: J.C. Martin North Shore: R. Trudeau East: J.D. Casavant

Branch and CASE Offices

Chicoutimi	Quebec
CASE Office	CASE Office
Drummondville	Rimouski
Granby	CASE Office
Hull	Rouyn-Noranda
Laval	St-Jérôme
CASE Office	St-Laurent
Longueuil	CASE Office
CASE Office	Sept-Îles
Montreal	Sherbrooke
(de Maisonneuve)	CASE Office
CASE Office	Trois-Rivières
Montreal	CASE Office
(Place Victoria)	
CASE Office	

Ontario Region

24

Loans Authorized

for the year ended March 31

1986

1985

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	194	18	\$44,117	23	133	21	\$ 32,644	31
Wholesale and retail trade	277	25	36,223	19	156	24	15,038	14
Tourist industry	329	30	59,376	32	209	33	36,138	34
Agriculture	21	2	2,266	1	9	1	5,445	5
Construction	48	4	5,089	3	23	4	1,908	2
Commercial properties	88	8	16,456	9	40	6	7,698	7
Transportation and storage	39	4	11,425	6	19	3	2,493	2
Other	99	9	13,822	7	53	8	5,054	5
Total	1,095	100 %	\$188,774	100 %	642	100 %	\$106,418	100 %

Management Services

for the year ended March 31

1986

1985

CASE Counselling: assignments completed	2,441	3,383
counselling days	4,004	4,253
Management training seminars: number	521	465
participants	7,973	7,933
Small business information service: referrals to assistance programs	35,704	34,273

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager:
I. H. Miller

District General Managers:

Metropolitan: K. R. Elliott
South Western: M. J. Walsh
Eastern: F. Roy
Northern: J. P. Houle

Branch and CASE Offices

Barrie
Hamilton
CASE Office
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
CASE Office
London
CASE Office
Mississauga
CASE Office
North Bay
Oshawa
CASE Office

Ottawa
CASE Office
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
CASE Office
Thunder Bay
CASE Office
Timmins
Toronto
CASE Office
Toronto-North
CASE Office
Windsor
CASE Office

Prairie and Northern Region

Loans Authorized

for the year ended March 31

				1986		1985	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	72	13	\$12,212	16	51	12	\$10,286
Wholesale and retail trade	154	28	16,662	22	123	30	13,148
Tourist industry	141	25	23,793	32	120	29	20,733
Agriculture	15	3	952	1	11	3	2,277
Construction	42	7	4,469	6	16	4	1,991
Commercial properties	43	8	6,331	9	26	6	5,435
Transportation and storage	28	5	2,997	4	17	4	1,821
Other	60	11	7,488	10	51	12	4,436
Total	555	100 %	\$74,904	100 %	415	100 %	\$60,127

Management Services

for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	1,608	1,706
counselling days	3,019	2,153
Management training seminars:		
number	328	248
participants	5,563	4,643
Small business information service:		
referrals to assistance programs	14,143	11,362

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300.
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
E. A. Duddle

District General Managers:

Manitoba and Northwest
Territories: K. E. S. Mercer
Saskatchewan: R. C. Allison
Northern Alberta: B. Hrynowski
Southern Alberta: E. K. Harding

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
CASE Office
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Alberta

Calgary
CASE Office
Edmonton
CASE Office
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories

Yellowknife

British Columbia and Yukon Region

Loans Authorized

for the year ended March 31

				1986				1985
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	180	16	\$37,238	21	92	15	\$ 23,455	23
Wholesale and retail trade	253	22	27,921	16	146	23	19,154	18
Tourist industry	271	24	56,296	32	172	28	29,036	28
Agriculture	26	2	1,960	1	14	2	2,943	3
Construction	38	3	3,645	2	23	4	1,538	2
Commercial properties	167	15	27,296	15	92	15	17,825	17
Transportation and storage	59	5	9,110	6	21	3	3,332	3
Other	155	13	13,164	7	65	10	6,417	6
Total	1,149	100 %	\$176,630	100 %	625	100 %	\$103,700	100 %

Management Services

for the year ended March 31

	1986	1985
CASE Counselling:		
assignments completed	2,818	3,189
counselling days	4,289	3,747
Management training seminars:		
number	545	470
participants	9,121	7,969
Small business information service:		
referrals to assistance programs	16,893	17,500

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

District General Managers:

Coastal: D. M. Carter
Southern: J. Penman
Northern: F. A. Reiter

Branch and CASE Offices

Campbell River
Cranbrook
CASE Office
Fort St-John
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office
North Vancouver
CASE Office

Prince George
CASE Office
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon

Whitehorse



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

Financial Statements

March 31, 1986

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of

the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditor, Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A. of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur
President

Auditor's Report

The Honourable Minister of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State
Small Businesses
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1986, and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1986, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above

mentioned examination of the financial statements of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1986, to determine whether they were in accordance with Part XII of the Financial Administration Act, the regulations, the FBDB Act and the by-laws of the Bank. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal, June 4, 1986

Federal Business Development Bank**Statement of Operations**

for the year ended March 31 (in thousands)

29

Financial Services	1986	1985
Interest and Investment Income		
Loans	\$ 210,139	\$ 213,000
Venture capital investments	8,054	4,817
	<u>218,193</u>	<u>217,817</u>
Interest Expense		
Long-term notes	103,507	127,818
Short-term notes	35,195	17,027
	<u>138,702</u>	<u>144,845</u>
Net interest and investment income	<u>79,491</u>	<u>72,972</u>
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	<u>24,041</u>	<u>17,052</u>
Net interest and investment income after provision for losses	<u>55,450</u>	<u>55,920</u>
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	31,484	33,779
Premises and equipment, including depreciation	7,160	8,730
Other expenses	11,977	12,479
	<u>50,621</u>	<u>54,988</u>
Income before extraordinary item	<u>4,829</u>	<u>932</u>
Extraordinary item (Note 3)	—	(5,627)
Net income (loss) for the year (Note 13)	\$ <u>4,829</u>	\$ <u>(4,695)</u>
Net income (loss) attributable to:		
Loans Division	\$ 1,456	\$ (7,807)
Investment Banking Division	\$ <u>3,373</u>	\$ <u>3,112</u>

Management Services	1986	1985
Salaries and staff benefits	\$ 12,898	\$ 12,129
Premises and equipment	3,251	4,268
Training and information service publications	1,457	1,245
CASE counselling fees	3,235	2,829
Other expenses	10,840	7,942
Total expenditures	<u>31,681</u>	<u>28,413</u>
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	<u>5,752</u>	<u>4,305</u>
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 45 (Vote 50 in 1985)	\$ <u>25,929</u>	\$ <u>24,108</u>
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 7,674	\$ 7,169
Management Training	7,279	4,466
Information Services	12,133	11,568
Administration	4,595	5,210
	<u>\$ 31,681</u>	<u>\$ 28,413</u>

Federal Business Development Bank

Balance Sheet

as at March 31 (in thousands)

Assets	1986	1985
Cash	\$ 968	\$ 504
Treasury bills	14,093	41,523
	15,061	42,027
Securities issued by Canada	—	40,495
Loans	1,646,695	1,560,019
Venture capital investments (Note 4)	35,108	34,640
Interest due and accrued	21,657	29,302
	1,703,460	1,623,961
Less: Accumulated provision for losses (Note 5)	141,831	157,737
	1,561,629	1,466,224
Fixed assets, less accumulated depreciation	5,766	5,130
Unamortized debt issue expenses	8,501	3,371
Other assets	4,030	8,838
	\$ 1,594,987	\$ 1,566,085

Approved by the Board:

H.H. MacKay, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities	1986	1985
Cheques outstanding	\$ 10,513	\$ 16,393
Short-term notes	365,359	318,889
Accrued interest on short and long-term notes	41,601	49,787
Other liabilities	8,251	12,245
	<u>425,724</u>	<u>397,314</u>
Notes held by Canada (Note 6)	144,000	263,000
Notes payable, other than to Canada (Note 7)	818,371	703,708
	<u>1,388,095</u>	<u>1,364,022</u>
 Capital		
Capital paid in by Canada (Note 8)	456,600	456,600
Deficit	(249,708)	(254,537)
	<u>206,892</u>	<u>202,063</u>
	<u>\$ 1,594,987</u>	<u>\$ 1,566,085</u>

Federal Business Development Bank

Statement of Deficit

for the year ended March 31 (in thousands)

	1986	1985
Deficit, beginning of year	\$ (254,537)	\$ (249,842)
Net income (loss) for the year	4,829	(4,695)
Deficit, end of year	\$ (249,708)	\$ (254,537)

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31 (in thousands)

	1986	1985
Operations		
Income before extraordinary item	\$ 4,829	\$ 932
Items not requiring an outlay of cash		
Provision for losses	24,041	17,052
Depreciation	1,032	1,727
Amortization of debt issue expenses	3,079	2,948
Net changes in accrued interest	(541)	(2,260)
Extraordinary item	—	(5,627)
Other	3,048	7,250
	35,488	22,022
Disbursements to borrowers and investees	(482,751)	(347,602)
Repayments by borrowers and investees	351,758	355,772
Cash provided from (used in) operations	(95,505)	30,192
Treasury		
Issue of long-term notes	378,418	50,000
Repayment of long-term notes	(382,755)	(324,260)
Net increase in short-term notes	46,470	218,963
Capital paid in by Canada	—	7,000
Sale of securities	40,495	—
Debt issue expenses	(8,209)	(810)
	74,419	(49,107)
Increase in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	(21,086)	(18,915)
Cash and Treasury bills, net of cheques outstanding:		
Beginning of year	25,634	44,549
End of year	\$ 4,548	\$ 25,634

Federal Business Development Bank

Notes to Financial Statements

March 31, 1986

33

1. Objectives and operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and investment banking operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

Loans and venture capital investments:

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as a general provision for unidentified losses. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada:

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation:

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses:

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long-term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies:

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Interest rate futures:

Interest rate futures transactions are undertaken with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Realized gains and losses on closed contracts are amortized on a straight-line basis over the periods to which they relate.

3. Extraordinary item

As a result of organizational realignments and cost reduction measures in fiscal 1985, \$5,627,000 was incurred in connection with staff terminations, write-off of fixed assets, moving costs and the cost of carrying surplus space.

4. Venture capital investments	(in thousands)	1986	1985
Shares		\$ 20,046	\$ 18,539
Shareholder advances		10,657	12,037
Participating debentures		1,242	942
Convertible debentures		3,163	3,122
		<u>\$ 35,108</u>	<u>\$ 34,640</u>

5. Accumulated provision for losses	(in thousands)	1986	1985
Accumulated provision, beginning of year		\$ 157,737	\$ 195,190
Amounts written off during the year		(43,849)	(58,465)
Recovery of amounts previously written off		3,902	3,960
		<u>117,790</u>	<u>140,685</u>
Additional provision required for the year		24,041	17,052
Accumulated provision, end of year		<u>\$ 141,831</u>	<u>\$ 157,737</u>

6. Notes held by Canada (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1987	1988	Total
9-9½	\$ 43,000	\$ —	\$ 43,000
10-10½	50,000	51,000	101,000
	<u>\$ 93,000</u>	<u>\$ 51,000</u>	<u>\$ 144,000</u>

7. Notes payable, other than to Canada (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1987	1988	1989	1990	1991	1992-95	Total
8¾-9¾	\$ —	\$ 55,000	\$ —	\$ 27,600	\$ 53,968	\$ 74,975	\$ 211,543
10-11	3,000	78,000	53,000	69,875	3,000	12,000	218,875
12½-13½	—	109,600	—	—	—	—	109,600
14-14½	103,453	30,000	106,400	—	—	—	239,853
17¾	38,500	—	—	—	—	—	38,500
	<u>\$ 144,953</u>	<u>\$ 272,600</u>	<u>\$ 159,400</u>	<u>\$ 97,475</u>	<u>\$ 56,968</u>	<u>\$ 86,975</u>	<u>\$ 818,371</u>

The above includes notes payable of US. \$183,195,000 and Yen 13,500,000,000.

8. Capital paid in by Canada	(in thousands)	1986	1985
Capital, beginning of year		\$ 456,600	\$ 449,600
Cash paid in		—	7,000
Capital, end of year		\$ 456,600	\$ 456,600

9. Contingent liabilities and commitments

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$16,600,000 against which management has made appropriate provision.

The undisbursed amount as at March 31, 1986, on loans and venture capital investments authorized, aggregated \$185,712,000 (1985 – \$139,878,000).

10. Lease commitments	(in thousands)		
Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:			
	1987	\$	4,987
	1988		4,171
	1989		3,273
	1990		2,790
	1991		2,284
	1992-1996		13,293
		\$	30,798

11. Pension plan

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trusteeed. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation, the plan was fully funded as at December 31, 1985.

12. Statutory limitations on operations

The Minister of Finance may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank not in excess of an aggregate amount determined by the application of Section 28 of the Federal Business Development Bank Act. Under current ministerial interpretation of the provisions of this Section, the Bank is presently authorized to receive capital payments to the extent that total capital paid in by Canada does not exceed \$554 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed \$3.2 billion.

13. Financial Services (in thousands)

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Investment Banking Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1985 and 1986, was an amount of \$35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

	1986			1985		
	Loans	Investment Banking	Total	Loans	Investment Banking	Total
Interest and investment income	\$210,139	\$ 8,054	\$218,193	\$213,000	\$ 4,817	\$217,817
Interest expense	138,702	—	138,702	144,845	—	144,845
Net interest and investment income	71,437	8,054	79,491	68,155	4,817	72,972
Provision for losses	21,539	2,502	24,041	17,489	(437)	17,052
Net interest and investment income after provision for losses	49,898	5,552	55,450	50,666	5,254	55,920
Non-interest expenses	48,442	2,179	50,621	52,846	2,142	54,988
Income (loss) before extraordinary item	1,456	3,373	4,829	(2,180)	3,112	932
Extraordinary item	—	—	—	(5,627)	—	(5,627)
Net income (loss)	\$ 1,456	\$ 3,373	\$ 4,829	\$ (7,807)	\$ 3,112	\$ (4,695)

14. Comparative financial data

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1985, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1986.

13. Services financiers (en milliers)

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division des Placements bancaires qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque aux 31 mars 1985 et 1986 comprend un montant de \$35,6 millions versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

1986		1985	
Prêts	Placements bancaires	Prêts	Placements bancaires
Total		Total	
\$ 210,139	\$ 8,054	\$ 213,000	\$ 4,817
Revenu d'intérêts et de placements	138,702	144,845	—
Revenu net d'intérêts et de placements	71,437	8,054	79,491
Provision pour pertes	21,539	2,502	24,041
Revenu net d'intérêts	49,898	5,552	55,450
après la provision pour pertes	48,442	2,179	50,621
Revenu net d'intérêts et de placements	1,456	3,373	4,829
Bénéfice (perte) avant que d'intérêts	—	—	—
Bénéfice net (perte)	\$ 1,456	\$ 3,373	\$ 4,829

14. Renseignements financiers comparatifs

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1985 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1986.

8. Capital versé par le Canada (en milliers)			
1986			
	\$	456,600	
	\$	449,600	
		7,000	
			Capital à l'ouverture de l'exercice
			Montant versé
			Capital à la clôture de l'exercice

9. Passif éventuel et engagements

La Banque s'est portée caution de prêts totalisant \$16,600,000 contre lesquels une provision adéquate a été prévue par la Direction.

Les montants non déboursés au 31 mars 1986 sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à \$185,712,000 (1985 – \$139,878,000).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation (en milliers)

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants:			
1987	\$	4,987	
1988		4,171	
1989		3,273	
1990		2,790	
1991		2,284	
1992-1996		13,293	
	\$		30,798

11. Régime de retraite

Les employés de la Banque bénéficient d'un régime de retraite à cotisations mixtes. La gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des cotisations des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante, le régime de retraite était entièrement capitalisé au 31 décembre 1985.

12. Limitations légales touchant l'exploitation

Le ministre des Finances peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas une somme résultant de l'application du paragraphe 28 de la Loi sur la Banque fédérale de développement. L'interprétation actuelle du paragraphe 28 par le ministre est à l'effet que la Banque est présentement autorisée à recevoir les versements de capital pourvu que le total du capital versé par le Canada n'excède pas la somme de \$554 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et de son déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafond de \$3,2 milliards.

2. Principales conventions comptables (suite)

Contrats à terme sur taux d'intérêts:

Les contrats à terme sur taux d'intérêts sont effectués avec l'intention de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêts. Les gains et les pertes réalisés sur les contrats fermés sont amortis selon la méthode linéaire sur les périodes auxquelles les contrats se rapportent.

3. Poste extraordinaire

Suite à des changements organisationnels et à des mesures de réduction de coûts pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1985, une somme de \$5,627,000 a été engagée aux titres de la diminution du personnel, de la radiation de certaines immobilisations, de frais de déménagement et de frais reliés au surplus d'espace.

4. Placements de capital de risque

	1986	1985
Actions	\$ 20,046	\$ 18,539
Avances à titre d'actionnaire	10,657	12,037
Déventures avec privilège de participation	1,242	942
Déventures convertibles	3,163	3,122
	\$ 35,108	\$ 34,640

5. Provision cumulée pour pertes

	1986	1985
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	\$ 157,737	\$ 195,190
Montants radiés au cours de l'exercice	(43,849)	(58,465)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	3,902	3,960
Provision additionnelle requise pour l'exercice	24,041	17,052
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	\$ 141,831	\$ 157,737

6. Billets détenus par le Canada

	1987	1988
Taux %	9-9 1/8	9-9 1/8
	\$ 43,000	\$ 43,000
10-10 1/8	50,000	51,000
	\$ 93,000	\$ 51,000
Total	1987	1988

Les échéances par exercice s'établissent comme suit:

7. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada

	1987	1988	1989	1990	1991	1992-95	Total
Taux %	8 3/4-9 3/4	—	\$ 55,000	—	\$ 27,600	\$ 53,968	\$ 74,975
	3,000	78,000	53,000	69,875	3,000	12,000	218,875
10-11	—	—	—	—	—	—	109,600
12 1/2 - 13 3/8	—	109,600	—	—	—	—	239,853
14-14 1/8	103,453	30,000	106,400	—	—	—	38,500
17 3/4	38,500	—	—	—	—	—	—
	\$ 144,953	\$ 272,600	\$ 159,400	\$ 97,475	\$ 56,968	\$ 86,975	\$ 818,371

Les échéances par exercice s'établissent comme suit:

Des montants de 183,195,000 de dollars E.U. et 13,500,000,000 de yen font partie des échéances susmentionnées

1. Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements bancaires par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de consultation en gestion, de formation et d'information. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une affectation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du Gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du Gouvernement du Canada. La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions comptables

Prêts et placements de capital de risque:

Les prêts et les placements de capital de risque sont inscrits à leur montant en principal. Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque:

Une charge est imputée aux bénéfices afin de rajuster la provision cumulée pour pertes au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque déjà spécifiquement identifiées de même qu'à une provision générale pour pertes encore inconnues. La portion générale de la provision cumulée est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes sur les prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées.

Comptabilisation du revenu:

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouverts. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada:

Les valeurs sont inscrites à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme:

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères:

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis du bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

État du déficit

de l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1986	1985
\$ (254,537)	\$ (249,842)
4,829	(4,695)
\$ (249,708)	\$ (254,537)

État de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1986	1985
Exploitation	
Postes n'affectant pas l'encaisse:	
Provision pour pertes	
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	
Intérêts courus, variation nette	
Poste extraordinaire	
Divers	
Décaissements sur prêts et placements	
Remboursements sur prêts et placements	
Encaisse provenant de (utilisée pour) l'exploitation	
4,829	30,192
24,041	22,022
1,032	(347,602)
3,079	355,772
(541)	7,250
3,048	(5,627)
35,488	7,250
(482,751)	22,022
351,758	(347,602)
(95,505)	30,192
Trésorerie	
Emission de billets à long terme	
Remboursement de billets à long terme	
Augmentation nette de billets à court terme	
Capital versé par le Canada	
Vente de valeurs mobilières	
Frais d'émission de la dette à terme	
Diminution de l'encaisse et des bons du Trésor, moins les chèques en circulation	
Encaisse et bons du Trésor, moins les chèques en circulation:	
À l'ouverture de l'exercice	
À la clôture de l'exercice	
\$ 4,548	\$ 25,634
25,634	44,549
(21,086)	(18,915)
74,419	(49,107)
(8,209)	(810)
40,495	—
46,470	7,000
(382,755)	218,963
378,418	(324,260)
50,000	50,000

Passif		
Chèques en circulation	\$ 10,513	\$ 16,393
Billets à court terme	365,359	318,889
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	41,601	49,787
Autres éléments de passif	8,251	12,245
	425,724	397,314
Billets détenus par le Canada (note 6)	144,000	263,000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 7)	818,371	703,708
	1,388,095	1,364,022
Capital		
Capital versé par le Canada (note 8)	456,600	456,600
Déficit	(249,708)	(254,537)
	206,892	202,063
	\$ 1,594,987	\$ 1,566,085

1986 1985

Actif		1986	1985
Encaisse		968	504
Bons du Trésor		14,093	41,523
		15,061	42,027
Valeurs mobilières émises par le Canada		—	40,495
Prêts		1,646,695	1,560,019
Placements de capital de risque (note 4)		35,108	34,640
Intérêts échus et courus		21,657	29,302
Moins: Provision cumulée pour pertes (note 5)		1,703,460	1,623,961
		141,831	157,737
		1,561,629	1,466,224
Immobilisations, moins amortissement cumulé		5,766	5,130
Frais d'émission de la dette à terme non amortis		8,501	3,371
Autres éléments d'actif		4,030	8,838
		\$ 1,594,987	\$ 1,566,085

Approuvé par le Conseil:

H. H. MacKay, administrateur

Guy A. Lavigne, administrateur

Services financiers		1986	1985
Revenu d'intérêts et de placements			
Prêts	\$	210,139	\$ 213,000
Placements de capital de risque		8,054	4,817
		218,193	
Revenu net d'intérêts			
Billets à court terme		103,507	117,886
		35,195	17,027
		138,702	144,845
Revenu net d'intérêts et de placements		79,491	72,972
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque		24,041	17,052
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes		55,450	55,920
Frais autres que d'intérêts			
Traitements et avantages sociaux		31,484	33,779
Frais de locaux et d'équipement		7,160	8,730
Autres frais		11,977	12,479
		50,621	54,988
Bénéfice avant poste extraordinaire		4,829	932
Poste extraordinaire (note 3)		—	(5,627)
Bénéfice net (perte) de l'exercice (note 13)	\$	4,829	\$ (4,695)
Répartition du résultat:			
Division des Prêts	\$	1,456	\$ (7,807)
Division des Placements bancaires	\$	3,373	\$ 2,112
Services de gestion-conseil		1986	1985
Traitements et avantages sociaux	\$	12,898	\$ 12,129
Frais de locaux et d'équipement		3,251	4,268
Publications – formation et services d'information		1,457	1,245
Honoraires de consultation – CASE		3,235	2,829
Autres frais		10,840	9,947
Total des frais		31,681	28,413
Moins: revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités		5,752	4,305
Montant recouvré du ministre de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 45 (crédit 50 en 1985)	\$	25,929	\$ 24,108
Ventilation des frais:			
Services de consultation en gestion	\$	7,674	\$ 7,169
Formation en gestion		7,279	4,466
Services d'information		12,133	11,568
Administration		4,595	5,210
	\$	31,681	\$ 28,413

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

Le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par le vérificateur externe de la Banque, M. Raymond J. Morcel, F.C.A., de Price Waterhouse, comptables agréés.

Le président,

Guy A. Lavigne

Rapport du vérificateur

L'honorable ministre de l'Expansion
industrielle régionale
Ottawa (Ontario)
L'honorable ministre d'Etat
Peures entreprises
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1986 ainsi que les états d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté des que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1986 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été portées à ma connaissance au cours de ladite

vérification des états financiers de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1986 afin de déterminer si ces opérations étaient conformes à la Partie XII de la Loi sur l'administration financière, aux règlements, à la Loi sur la BFD et aux statuts de la Banque. Ma vérification de ces opérations a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédures que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. A mon avis, ces opérations étaient, à tous égards importants, conformes aux autorisations spécifiées.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
de Price Waterhouse
Montréal, le 4 juin 1986

Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank



États financiers
31 mars 1986

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

1986

1985

	Nombre	Montant (\$'000)	Nombre	Montant (\$'000)	
Fabrication	72	\$12,212	16	51	12
Commerce de gros et de détail	154	16,662	22	123	30
Industrie touristique	141	23,793	32	120	29
Agriculture	15	952	1	11	3
Construction	42	4,469	6	16	4
Biens à usage commercial	43	6,331	9	26	6
Transport et entreposage	28	2,997	4	17	4
Divers	60	7,488	10	51	12
Total	555	\$74,904	100 %	415	100 %
					\$60,127
					100 %

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

1986

1985

Service de consultation CASE:	1,608	3,019	1,706	2,153
dossiers traités				
jours de consultation				
Séminaires de formation en gestion:				
nombre participants	328	5,563	248	1,617
Services d'information à la petite entreprise:				
demandes dirigées vers les programmes d'aide	14,143		11,362	

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage

Bureau 300,

Winnipeg (Manitoba)

R3B 0Y4

Vice-président et

directeur général régional

E. A. Duddle

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon

Bureau de CASE

Winnipeg

Bureau de CASE

Saskatchewan

Prince Albert

Regina

Bureau de CASE

Saskatoon

Bureau de CASE

Alberta

Calgary

Bureau de CASE

Edmonton

Bureau de CASE

Grande Prairie

Lethbridge

Red Deer

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

1986

1985

	Montant (\$000)		Nombre		Montant (\$000)		Nombre		Montant (\$000)		%	
	%		%		%		%		%		%	
Fabrication	59	16	\$ 5,646	15	59	15	59	15	\$ 5,250	15	100	100
Commerce de gros et de détail	107	29	10,478	27	145	36	145	36	11,619	34	100	100
Industrie touristique	73	20	11,259	29	77	19	77	19	6,290	18	100	100
Agriculture	4	1	1,221	3	5	1	5	1	735	2	100	100
Construction	22	6	1,993	5	22	5	22	5	1,219	4	100	100
Biens à usage commercial	37	10	3,811	10	39	10	39	10	4,682	14	100	100
Transport et entreposage	15	4	1,742	4	12	3	12	3	1,623	5	100	100
Divers	51	14	2,883	7	42	11	42	11	2,719	8	100	100
Total	368	100	\$39,033	100	401	100	401	100	\$34,137	100	100	100

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

1986

1985

Service de consultation CASE:	1,475	2,645
dossiers traités	1,513	2,248
jours de consultation		
Séminaires de formation en gestion:	308	5,060
nombre participants	212	3,301
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	17,329	15,687

Bureau régional de l'Atlantique

Directeurs généraux de district:

Cogswell Tower
Bureau 1400, Scotia Square
C.P. 1656,
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7
Vice-président et
directeur général régional:
M. D. Rudkin

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve

Corner Brook

Bureau de CASE

Grand Falls

St. John's

Bureau de CASE

Nouvelle-Écosse

Bridgewater

Halifax

Bureau de CASE

Sydney

Bureau de CASE

Truro

Bureau de CASE

Charlottetown

Bureau de CASE

Ile-du-Prince-Édouard

Saint John

Bureau de CASE

Moncton

Bureau de CASE

Fredericton

Edmundston

Bathurst

Nouveau-Brunswick

Données financières

(en milliers)

	1986	1985	1984	1983	1982
État des résultats d'exploitation – Services financiers					
Revenu net d'intérêts et de placements	\$ 79,491	\$ 72,972	\$ 77,289	\$ 84,883	\$ 82,528
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	24,041	17,052	73,557	91,839	86,641
Frais autres que d'intérêts	50,621	54,988	68,010	74,065	71,509
Bénéfice net (perte) avant poste extraordinaire	4,829	932	(64,278)	(81,021)	(75,622)
Poste extraordinaire	—	(5,627)	—	—	—
Bénéfice net (perte) de l'exercice	4,829	(4,695)	(64,278)	(81,021)	(75,622)
État des résultats d'exploitation – Services de gestion-conseil					
Total des frais	\$ 31,681	\$ 28,413	\$ 24,624	\$ 22,391	\$ 20,234
Revenus de consultation – C.A.S.E., frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	5,752	4,305	3,342	2,920	2,606
Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale	25,929	24,108	21,282	19,471	17,628
Bilan					
Prêts	\$1,646,695	\$1,560,019	\$1,626,727	\$1,854,921	\$1,995,511
Placements de capital de risque	35,108	34,640	34,567	37,813	40,473
Actif total	1,594,987	1,566,085	1,615,873	1,907,341	1,957,984
Capital versé par le Canada	456,600	456,600	449,600	393,000	268,000
Passif total	1,388,095	1,364,022	1,416,115	1,700,601	1,794,506
Actif moyen en portefeuille	1,624,658	1,621,274	1,769,905	1,983,616	2,069,113

Statistiques d'exploitation	1986	1985	1984	1983	1982
Placements autorisés	4,100	526,757,000 \$	321,172,000 \$	370,477,000 \$	475,973,000 \$
nombre	30	18	21	27	43
montant	\$ 12,525,000	\$ 11,356,000	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000	\$ 12,615,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	17,442	20,234	24,677	31,147	35,076
Nombre de clients (placements) au 31 mars	54	58	64	116	133
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts)	\$1,842,769,000	\$1,717,660,000	\$1,724,657,000	\$1,956,597,000	\$2,112,470,000
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	\$ 41,346,000	\$ 35,780,000	\$ 42,558,000	\$ 45,460,000	\$ 49,012,000
CASE (Consultation au service des entreprises): dossiers traités	10,210	12,132	13,497	12,645	12,516
jours de consultation	18,602	16,130	16,177	16,438	16,621
Séminaires de formation en gestion: nombre participants	2,119	1,753	1,452	1,843	1,843
Service d'assistance à petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	99,014	90,452	71,898	75,528	59,062
Statistiques financières					
Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	4.9%	4.5%	4.4%	4.3%	4.0%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	1.5%	1.1%	4.2%	4.6%	4.2%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	3.1%	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	18.2%	15.2%	13.6%	13.0%	12.9%

Répartition des comptes par province		au 31 mars 1986	
Montants en cours (\$000)		Nombre de clients	
Terre-Neuve	49,317	958	17,442
Ile-du-Prince-Edouard	4,610	138	
Nouvelle-Ecosse	34,777	761	
Nouveau-Brunswick	40,970	791	
Québec	488,646	3,389	
Ontario	375,577	4,541	
Manitoba	34,715	410	
Saskatchewan	48,565	536	
Alberta	122,159	1,445	
Colombie-Britannique	424,575	4,301	
Yukon	15,303	93	
Territoires du Nord-Ouest	7,481	79	
Total	\$ 1,646,695		

Répartition des comptes par province		au 31 mars 1986	
Montants en cours (\$000)		Nombre de clients	
Terre-Neuve	9,261	13	150
Ile-du-Prince-Edouard	1,034	115	
Nouvelle-Ecosse	12,718	90	
Nouveau-Brunswick	11,124	933	
Québec	222,375	1,095	
Ontario	106,418	103	
Manitoba	13,285	131	
Saskatchewan	12,623	16,979	
Alberta	32,674	37,455	
Colombie-Britannique	100,783	169,842	
Yukon	2,917	6,788	
Territoires du Nord-Ouest	1,545	2,342	
Total	\$ 526,757		

Prêts autorisés 1986 1985

9861

(000\$)
2,000,

[illegible]

Conseil d'administration

M. Baril, Président, M. et Baril Inc. (Québec)
G.K. Bouey, Gouverneur, Banque du Canada, Ottawa (Ontario)
S. Cloutier, Président du Conseil et président, Société pour l'expansion des exportations, Ottawa (Ontario)
J.T. Douglas, Président, R.A. Douglas Limited, New Glasgow (Nouvelle-Écosse)
P. George, c.a., Deloitte, Haskins & Sells, comptables agréés, Willowdale (Ontario)
R.H. Kroff, Président, Ivation Investment Company Limited, Winnipeg, Manitoba
**G.A. Lavigne, Président, Banque fédérale de développement, Montréal (Québec)
B.J. Lavoie, Président et directeur général, Mid-Isles Auto Limited, St-Jaspe (Québec)

H.H. MacKay, Président, MacKay, Leslie & Tyerman, Avocats, Regina (Saskatchewan)
B.D. Stanton, Président, B.D. Stanton (Président du Conseil d'administration)
B.D. Stanton, Président, B.D. Stanton, Affaires internationales, Kitchener (Ontario)
W.R. Teschke, Ottawa (Ontario)
*G. Veilleux, Secrétaire du Cabinet, Relations fédérales-provinciales, Greffier suppléant du Conseil privé, Ottawa (Ontario)
*Georgina Wyman, Sous-ministre, Ministère de l'Expansion industrielle régionale, Ottawa (Ontario)
*Président du comité exécutif
*Membre du comité exécutif

Direction

Président et A. Lavigne
Vice-président principal, Finances
J.W.P. Charbonneau
Vice-président principal, Prêts: K.E. Neilson
Vice-président principal, Services de gestion-conseil: R.M. Williams
Vice-président principal, Services de placements bancaires: M.C. Vaillancourt
Vice-président, Affaires gouvernementales
M. Azam, Ottawa
Vice-président, Affaires publiques: B. Grégoire
Vice-président, Planification: H.P. Carmichael
Vice-président, Prêts: J.Y. Millette
Vice-président, Ressources humaines et administration: A. Millette
Vice-président, Vérification interne et évaluation des programmes: G.W. Kyte
Contrôleur institutionnel: J. Langlais
Vice-président adjoint, Etudes économiques: D. Lavoie
Région de l'Atlantique: M.D. Rudkin, Halifax
Région du Québec: J. Lagacé, Montréal
Région de l'Ontario: J.H. Miller, Toronto
Région des Prairies et du Grand Nord: E.A. Duddle, Winnipeg
Région de la Colombie-Britannique et du Yukon: D.A. Kerley, Vancouver
Vice-présidents et directeurs généraux régionaux
Vice-président adjoint, Systèmes d'information: N. Lavoie
Vice-président adjoint, Services juridiques et secrétaire institutionnel: J.W. Hegeus
Vice-président adjoint, Services de placements bancaires: R. Lalonde
Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil: J.R. Leclerc
Vice-président adjoint, Prêts: F.T. Watters
Vice-président adjoint, Prêts: C. Kewwood

du financement obtenu par ces clients depuis le lancement du programme-pilote proviennent d'institutions financières du secteur privé.

Les «Guides d'autoplanification financière», le troisième service du programme, ont connu beaucoup de succès. Plus de 32.000 exemplaires ont été vendus depuis leur publication initiale en 1984. Ces guides proposent aux gens d'affaires une méthode progressive et structurée leur permettant de bien saisir les aspects importants de leur entreprise. Ils portent sur cinq sujets différents: «Comment obtenir du financement», «Prévisions et mouvements de trésorerie», «L'analyse des états financiers», «Évaluer l'achat d'une petite entreprise» et «Crédit et recouvrement».

Au cours de l'exercice 1986, on a vendu plus de 13.000 exemplaires de ces guides.

Le service de «Planification stratégique», le dernier-né du Programme de planification financière, a été créé l'an dernier. Il a pour but de fournir aux PME des mécanismes de planification à long terme, ainsi que de les aider à évaluer leur situation actuelle au sein du marché et à déterminer leur orientation future.

Le service, qui est encore à l'essai, a rempli 28 mandats de planification durant l'exercice 1986.

Programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises

Le programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises (AIDE) fait partie du Service d'information à la petite entreprise. Présentement en voie de développement, ce programme a été conçu pour aider les gens d'affaires à résoudre leurs problèmes d'information

Ce service informatisé fournit des renseignements sur les programmes fédéraux, provinciaux et municipaux d'aide à l'entreprise et sur les occasions d'affaires reliées à une variété de produits ou services. Il fournit aussi des statistiques sur divers groupes d'industries répertoriées selon leur chiffre d'affaires et leur province d'origine, ainsi que certaines données socio-économiques sur des collectivités locales.

L'exercice 1986 a permis entre autres de perfectionner le logiciel et le réseau d'ordinateurs nécessaires pour assurer aux entreprises un accès rapide à ce service. On peut, en effet, y avoir accès à chacune des succursales de la BFD ainsi que par l'intermédiaire de huit organismes d'affaires importants répartis partout au pays, qui ont été reliés au réseau AIDE et qui sont actuellement à mettre le système à l'essai.

Au cours de l'exercice, on a continué d'enrichir la banque de données, qui compte maintenant près de 3.000 sujets comparativement aux 1.200 de l'exercice précédent. Cette activité continuera d'être traitée en priorité au cours de l'année qui commence.

Durant l'exercice à l'étude, la Banque a aussi doté son système AIDE d'une nouvelle caractéristique lui permettant d'interroger en direct et de façon détaillée des bases de données externes pour le compte des gens d'affaires qui le demandent. En effet, la Banque a obtenu l'accès à plus de 400 bases de données, et l'information qu'elles contiennent est maintenant accessible moyennant des frais minimes.

Perspectives de l'année qui vient

Au cours du prochain exercice, la Banque poursuivra son rôle de pionnier en multipliant les occasions d'affaires pour les entrepreneurs et en mettant sur pied de nouveaux services financiers et de gestion pour aider les PME canadiennes. Comme par le passé, elle continuera également d'améliorer ses services traditionnels.

Parallèlement, la Banque continuera de couvrir ses coûts pour ses services financiers et s'efforcera d'améliorer son taux de recouvrement des coûts pour ses autres services. En outre, elle s'efforcera de trouver des occasions de collaborer avec les ministères qui offrent des programmes d'aide aux entreprises.

La collaboration avec le secteur privé demeurera un des grands objectifs de la Banque. Son expérience dans ce domaine lui a démontré qu'une telle collaboration non seulement lui permet d'utiliser plus efficacement ses ressources, mais assure également la pertinence des services qu'elle offre.

L'année qui vient s'annonce donc aussi positive que celle qui vient de se terminer.

À signaler que la Semaine de la PME a été proclamée officiellement dans plus de 300 villes du Canada.

Projets innovateurs

La BFD a mis à l'essai deux programmes susceptibles de lui permettre d'élargir l'éventail des services qu'elle offre aux petites et moyennes entreprises.

Mis sur pied au cours de l'exercice 1984, le Programme de planification financière a pu évoluer et se développer, et atteindre le succès qu'on lui connaît aujourd'hui.

Ce programme comprend quatre services: le premier s'intitule «Liaison financière» et met en rapport investisseurs et gens d'affaires à la recherche de financement par actions. L'exercice 1986 a permis de réaliser 30 liaisons de ce genre pour un montant total de 2,8 millions de dollars. Malgré un personnel réduit, ce service avait constitué en fin d'exercice un portefeuille de plus de 72 millions de dollars représentant 364 investisseurs. On avait en outre établi une liste détaillée de 414 occasions d'affaires nécessitant 114 millions de dollars.

Ce programme peut rendre service aux investisseurs étrangers qui désirent émigrer au Canada. Ainsi, dans le cadre du programme à l'intention des gens d'affaires immigrants d'Emploi et Immigration Canada, la Banque a collaboré à la préparation de dépliant publicitaires dans cinq langues. Les ambassades et consulats canadiens à l'étranger assurent la distribution de ces déliants.

Le deuxième service offert dans le cadre du programme a pour titre «Préparation de demandes de financement». Par ce service, la Banque prépare la demande de financement du client en ayant soin d'utiliser le langage des institutions financières et en donnant les détails qu'elles demandent. Si les clients le désirent, la BFD peut aussi intervenir en leur nom auprès de ces institutions ou auprès d'organismes privés.

Au cours de l'exercice 1986, on a préparé 173 demandes de financement qui ont permis d'obtenir 76,9 millions de dollars de financement. Une évaluation récente indique que 62 p. cent

En plus de contribuer à l'effort global que fait le gouvernement pour informer le public, la BFD a organisé des séances d'information à la suite de la présentation du budget fédéral en mai 1985 et en février 1986. Au-delà de 5.000 personnes

Par la mise en valeur du secteur des maisons de commerce, le gouvernement canadien souhaite ardemment susciter la croissance des exportations de la part des PME. Dans un effort de coopération en vue de promouvoir les maisons de commerce et d'en expliquer le rôle aux gens d'affaires, la Banque a préparé du matériel à caractère promotionnel et a organisé des

Par ailleurs, la Banque a distribué plus de 36.000 exemplaires des livres de poche qu'elle publie sous le titre «Votre affaire, c'est notre affaire». Ces livres présentent une série d'articles sur des sujets variés reliés à la gestion dans différentes industries comme le tourisme et la vente au détail. La BFD a poursuivi la publication de son journal trimestriel «Profits», dont l'objectif est d'informer les gens d'affaires sur les questions touchant les petites et moyennes entreprises. «Profits» est distribué à toutes les adresses d'affaires à l'échelle du pays.

Semaine de la PME

«L'information: la clé de votre succès», tel était le thème de la sixième Semaine de la PME organisée par la Banque, qui a eu lieu du 20 au 26 octobre.

Cet événement a pour but de rendre hommage aux gens d'affaires de la PME et de souligner l'importance de leur contribution à l'économie canadienne. Cette semaine offre également aux gens d'affaires une occasion unique de s'immerger sur les nombreuses questions qui les touchent, tout en échangeant des renseignements avec les gens du milieu.

Les diverses activités organisées conjointement avec la Chambre de commerce du Canada ainsi qu'avec les chambres de commerce locales, les bureaux de commerce et d'autres organismes influents, ont enregistré un taux de participation record. En effet, plus de 190.000 personnes ont assisté aux diverses conférences, séminaires d'information, ateliers, expositions et conférences présentées dans le cadre de cette semaine.

accroître les compétences en gestion des autochtones qui sont déjà en affaires ou qui songent à lancer une entreprise.

Cours de gestion des affaires

En plus de son programme de séminaires, la Banque a aussi conçu une série de cours d'une durée de trente heures sur la gestion des affaires où sont traités des sujets variés tels que la publicité, la comptabilité, la gestion financière et la vente au détail. Ces cours sont offerts par l'intermédiaire des centres d'éducation permanente des collèges et, au Québec des cégeps, en vertu d'ententes conclues entre la Banque et les ministères de l'Éducation des provinces et des territoires.

Au cours de l'exercice 1986, le nombre de participants s'est accru de 21 p. cent par rapport à 1985, passant de 27,000 à plus de 32,700, signe d'un esprit d'entreprise plus marqué partout au pays. La Banque vient de mettre sur pied un nouveau cours intitulé «Gestion des coûts de fabrication» et a révisé un certain nombre de ses cours dans le but de répondre aux nouveaux besoins qu'elle a cernés dans le milieu des affaires.

Cliniques vidéo de gestion

Dans le but de présenter aux gens d'affaires un aperçu de certains aspects de la gestion, la Banque a préparé une série de cliniques de gestion sur vidéocassettes que l'on peut visionner dans toutes les succursales de la BFD. Il s'agit de programmes d'enseignement individuels accompagnés de cahiers d'exercices que le client peut faire à son rythme.

Au cours de la période à l'étude, près de 13,000 personnes ont bénéficié de ces cliniques.

Ateliers

En plus de ses services de formation habituels, la BFD offre également des ateliers d'intérêt local portant sur des sujets qui ne sont pas abordés dans le cadre de ses autres activités. Ces ateliers, qui répondent bien aux besoins du milieu, peuvent durer entre une heure et trois heures. Au-delà de 25,000 personnes en ont profité durant l'exercice 1986.

Durant la Semaine de la PME de 1985, trois ateliers spéciaux ont été présentés sur les sujets suivants: l'information, le financement et les

méthodes d'évaluation et d'amélioration des

Conférences sur la femme gestionnaire

Le nombre croissant de femmes oeuvrant dans le milieu des affaires a incité la Banque à organiser 37 séminaires, séances d'information et conférences dans tous les coins du pays. Ces activités, au cours desquelles étaient abordés des sujets d'intérêt particulier pour les femmes entrepreneurs, pouvaient durer entre deux heures et deux jours. Près de 3,000 personnes y ont participé.

Alors que certaines activités traitaient des moyens à prendre pour lancer une entreprise, d'autres exploraient des sujets visant à aider la femme à réussir dans le monde des affaires.

Services d'information

Les services d'information de la Banque ont connu un essor rapide au cours de l'exercice 1986 grâce au programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises, dont on reparlera à la rubrique «Projets innovateurs». En outre, la prise en charge des centres d'information aux entreprises, relevant auparavant du ministère de l'Expansion industrielle responsable a grandement contribué à augmenter le nombre des activités de la Banque sur ce plan. Ces centres fournissent rapidement des renseignements téléphoniques sur des questions relevant du domaine des affaires.

Étant donné cette expansion importante des services, la Banque a reçu plus de 110,000 demandes d'information et a effectué près de 230,000 renvois vers des ministères et d'autres organismes gouvernementaux afin que les demandeurs y obtiennent les renseignements et les conseils voulus. Cela signifie que dans ce domaine, les activités de la Banque ont plus que doublé par rapport à l'exercice précédent.

La Banque a aussi intensifié ses efforts cette année afin d'atteindre les gens d'affaires par l'entremise de séances d'information ayant pour objet d'expliquer les programmes gouvernementaux. Avec la collaboration de personnes ressources provenant d'autres organismes gouvernementaux, la Banque a tenu plus de 400 séances partout au pays, auxquelles ont participé quelque 19,000 personnes.

Services de gestion-conseil

Devant la complexité grandissante et la concurrence, les petites et moyennes entreprises (PME) ont vu se multiplier les besoins de gestion-conseil. La Banque a répondu à ces besoins en plus grand nombre vers les services de gestion-conseil de la BFD. Cependant, satisfaire les besoins des PME tient de plus en plus du défi, surtout si l'on prend en considération la diversité grandissante des formations administratives et professionnelles de ces entrepreneurs, propriétaires et dirigeants. Grâce à l'éventail complet de ses services de gestion-conseil et à son expérience de longue date dans ce domaine, la Banque a été en mesure de suivre de près les besoins changeants de sa clientèle et d'adapter ses services en conséquence.

CASE (Consultation Au Service des Entreprises)

Par l'entremise du programme de consultation CASE, plus de 1,200 hommes et femmes d'affaires à la retraite mettent leur expérience au service des petites et moyennes entreprises de toutes les régions du pays. Le programme, offert à peu de frais, témoigne clairement des moyens pris par la BFD pour adapter ses services de gestion aux besoins changeants des PME.

Formation en gestion

Les demandes de consultation proviennent dans une proportion grandissante de personnes qui se lancent en affaires. Au moins 34 p. cent des mandats remplis au cours de l'exercice se rapportaient à des entreprises au stade du démarrage. Cette tendance que l'on a notée au cours de l'exercice 1985 s'est maintenue durant l'exercice à l'étude. En conséquence, le temps consacré aux mandats a augmenté de 15 p. cent durant l'exercice. Le nombre de jours de consultation est passé de 16,130 l'an dernier à 18,602 pour l'exercice à l'étude, et le nombre de mandats remplis au cours de l'exercice s'est établi à 10,210. Fidèle à son objectif de satisfaire les besoins changeants de sa clientèle, la Banque a continué d'améliorer ses divers programmes de formation. Quatre types de programmes sont offerts: les séminaires de gestion, les cours de gestion des affaires, les cliniques de gestion et les ateliers.

Séminaires de formation en gestion - Nombre de participants par exercice



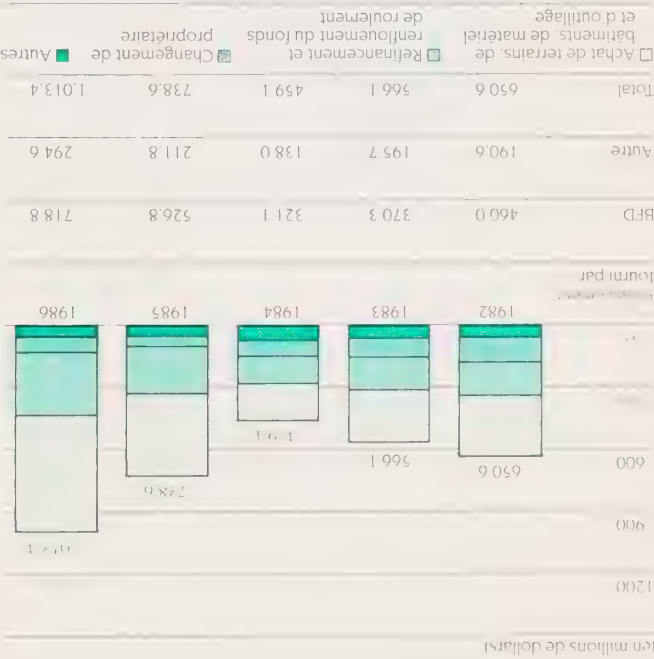
Séminaires de gestion
Au nombre de 24, les séminaires de gestion de la Banque durent une journée ou une demi-journée, selon le sujet traité. Au besoin, on peut aussi modifier les séminaires de façon à répondre aux exigences d'associations ou de groupes professionnels particuliers. On parle alors de séminaires conjoints. Au cours de l'exercice 1986, plus de 36,000 personnes se sont prévaluées de ce service, ce qui représente une hausse de 13 p. cent.

La Banque a ajouté quatre autres séminaires à ceux qu'elle proposait déjà dans les domaines de la gestion, du marketing, des finances, de l'administration du personnel et de l'exportation, durant l'exercice à l'étude. Ce sont notamment: La productivité - analysez les forces et les faiblesses de votre entreprise. La planification du travail. La femme gestionnaire de même qu'un séminaire sur le marketing à l'intention des détaillants et de l'industrie des services alimentaires.

Par ailleurs, le programme de séminaires conjoints de la BFD a été très bien accueilli au cours de l'exercice écoulé. En effet, le nombre de participants du milieu des affaires s'est élevé à plus de 9,600 personnes, c.-à-d. une augmentation de près de 50 p. cent. Il convient particulièrement de mentionner le programme de trois séminaires qui est actuellement préparé en collaboration avec le ministère des Affaires indiennes et du Nord: ce programme vise à

millions de l'an dernier. Les principaux éléments de ces programmes figurent au tableau ci-dessous.

Principaux objets des programmes des clients par exercice



Division des Placements bancaires

La BFD créait en 1983 sa division des Placements bancaires dans le but d'aider la petite entreprise à trouver du capital de risque. Cette division, qui a terminé sa troisième année d'exploitation durant l'exercice 1986, a autorisé des placements d'une valeur de 12.5 millions de dollars, une hausse de 9.6 p. cent par rapport aux 11.4 millions de dollars autorisés au cours de l'exercice 1985. Dans l'ensemble, les placements de la Banque représentent une partie substantielle du volume total des placements effectués par les membres de l'Association canadienne des sociétés d'investissement en capital de risque, un organisme du secteur privé qui regroupe la plupart des sociétés actives de capital de risque au pays.

Parmi les services qu'offre la division aux PME à fort potentiel de croissance, mentionnons l'acquisition d'intérêts minoritaires, la prise ferme de placements dans le secteur privé, la formation d'entreprises en participation ou de sociétés financières avec d'autres sociétés d'investissement.

vestissement en capital de risque ou institutions financières, ainsi qu'une aide en matière de fusions et d'acquisitions.

En collaborant étroitement avec le secteur privé pour identifier des sources de fonds additionnelles, cette division a réussi à réunir 83.7 millions de dollars du secteur privé ou \$3.10 pour chaque dollar qu'elle a investi depuis sa création en 1983.

Le bénéfice de 3.4 millions de dollars que la division affiche pour l'exercice 1986 provient de dessaisissements opportuns effectués par la Banque au cours de l'année, au fur et à mesure qu'elle constatait que des clients avaient atteint un niveau de prospérité qui ne rendait plus nécessaire le soutien de la BFD. En fin d'exercice, la valeur totale du portefeuille de placements de la division est demeurée stable à 35.1 millions de dollars.

Indices de rendement

Conformément à la Loi sur l'administration financière, le tableau suivant compare les résultats de la Banque pour 1985 et 1986 aux prévisions établies en matière de rendement dans le plan institutionnel de 1986. Ce tableau indique que, pour l'exercice 1986, la division des Placements bancaires a obtenu des résultats nettement supérieurs à ceux de 1985. En ce qui concerne le rôle de catalyseur que la division s'était donné, il est encourageant de voir que les résultats pour 1986 se rapprochent beaucoup des prévisions établies au titre de l'effet de levier sur le secteur privé. Toutefois, en ce qui a trait aux objectifs d'investissement fixés par employé professionnel, le rendement a été inférieur aux attentes en raison de l'incidence des dessaisissements de placements sur le portefeuille

Indices de rendement				
Rendement réel 1985	Rendement réel 1986	Rendement réel 1986	Division des Placements bancaires	
			Effectif de levier sur le secteur privé	Objectif d'investissement par employé professionnel (en millions)
1.9:1	4.0:1	3.7:1		\$ 2.8
				\$ 4.0
				\$ 3.4

Augmentation de la demande des services

Services financiers

La BFD propose ses services financiers aux petites et moyennes entreprises du Canada sous forme de prêts à terme et de placements bancaires. Par l'intermédiaire de sa division des prêts, elle accorde des prêts à terme et des cautionnements à des entreprises qui ne peuvent obtenir de financement auprès d'autres sources à des conditions raisonnables. Sa division des Placements bancaires constitue l'une des plus importantes sources de financement par actions qui soient offertes aux PME au Canada.

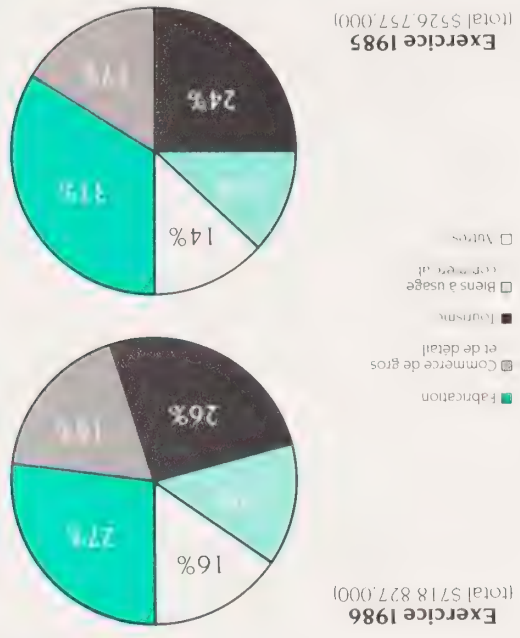
Division des Prêts

Le nombre et la valeur des prêts autorisés par la Banque au cours de l'exercice 1986 se sont accrues considérablement. Les entrepreneurs du secteur de la PME ayant tiré avantage d'une économie en expansion pour se lancer en affaires ou encore développer leur entreprise.

Durant l'exercice à l'étude, le nombre de prêts autorisés est passé de 2,900 en 1985 à 4,100. La valeur en dollars de ces prêts s'est aussi accrue, passant de 526,8 millions de dollars pour l'exercice 1985 à 718,8 millions de dollars pour l'exercice 1986. Par conséquent, le portefeuille de prêts de la Banque est passé de 1,56 milliard pour l'exercice 1985 à 1,65 milliard de dollars pour l'exercice actuellement à l'étude. En fin d'exercice, un montant additionnel de 180,5 millions de dollars était déjà engagé pour des clients, mais n'avait pas encore été déboursé. L'engagement total de la Banque se chiffre donc à 1,84 milliard de dollars, soit une hausse de 7,3 p. cent sur l'exercice précédent. Cette augmentation vient confirmer l'importance du rôle de prêteur complémentaire que joue la Banque auprès de la PME.

En outre, ce rôle de prêteur complémentaire est encore mis en évidence par l'augmentation des remboursements de prêts par anticipation, qui se sont chiffrés à 135 millions de dollars pour l'exercice 1986 contre 79 millions il y a trois ans seulement. Les clients dont les entreprises ont connu un essor suffisant ont remboursé leur prêt et nombre d'entre eux s'adressent maintenant aux institutions du secteur privé pour combler leurs besoins financiers.

Prêts autorisés par genre d'entreprise



Le montant médian des prêts est demeuré stable à \$84,000 tandis que près de 60 p. cent des prêts autorisés par la BFD étaient inférieurs à \$100,000. Cette année encore, les clients ont accueilli favorablement la flexibilité de la Banque quant au choix des plans de prêts à taux d'intérêt fixe ou flottant. Un nombre croissant d'entre eux ont démontré une préférence pour ce dernier plan. Pour l'exercice 1986, les prêts à taux d'intérêt flottant formaient au moins 30 p. cent du portefeuille comparativement à 22 p. cent à la fin de l'exercice précédent. La majorité des prêts consentis par la BFD au cours du dernier exercice ont profité à trois secteurs: la fabrication a bénéficié de 27 p. cent des prêts, le commerce de gros et de détail, de 18 p. cent, et l'industrie du tourisme, de 26 p. cent.

Indices de rendement financier

Conformément à la Loi sur l'administration financière, le tableau suivant compare les résultats de la Banque pour 1985 et 1986 aux prévisions établies en matière de rendement financier dans le plan institutionnel de 1986. Le tableau indique que la Banque a atteint ses objectifs et que dans la plupart des cas, elle a obtenu des résultats supérieurs à ceux de l'exercice précédent.

Grâce aux mesures de réduction des coûts qu'elle a prises, la division des Prêts a réussi à atteindre ses objectifs relatifs aux frais autres que d'intérêts et à maintenir la provision pour pertes au-dessous des prévisions. Comme il a été mentionné, la division des Placements bancaires a pu, au moyen de dessaisissements ou de ventes de placements, franchir largement le seuil de rentabilité visé.

Les Services de gestion-conseil ont amélioré leur taux de recouvrement des coûts grâce notamment à une hausse du niveau des activités des services payants, ce qui témoigne de leurs efforts pour recouvrer leurs coûts. Par ailleurs, le Programme de planification financière, qui demeure encore un programme-pilote, a réussi à dépasser son taux de recouvrement pour l'exercice 1985. Le plan prévoyait cette année une expansion de ce programme, qui ne s'est pas produite. Le taux de recouvrement d'après le plan pour un programme qui ne prend pas d'expansion est de 16,9%. Ce taux a été nettement dépassé.

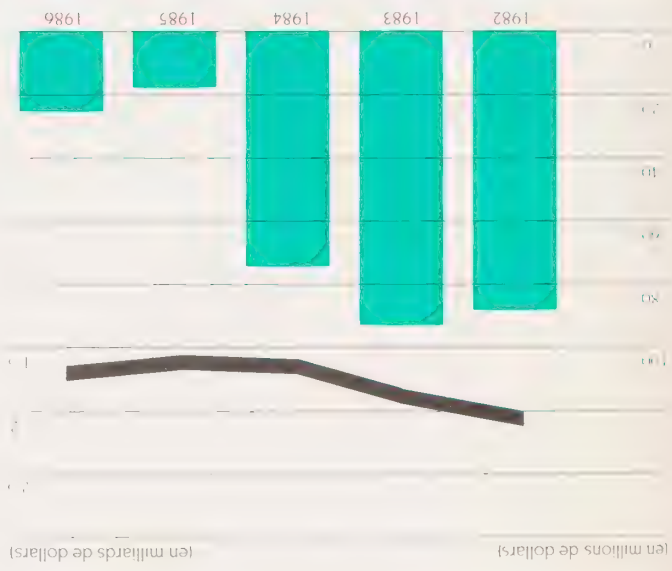
Indices de rendement	Division des Prêts		Division des Placements bancaires		Services de gestion-conseil		Services traditionnels		Programme de planification financière	
	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1985	Plan 1986	Rendement réel 1985	Plan 1986
Frais autres que d'intérêts en % du montant moyen en cours	3.1	3.0%	1.1	1.3%	1.1	1.4%	15.2	14.7%	23.6	34.0%
Provision pour pertes en % du montant moyen en cours	3.1	3.0%	1.1	1.3%	1.1	1.4%	15.2	14.7%	23.6	34.0%
Bénéfice net (en millions)	\$3.1	\$0.3	\$3.1	\$0.3	\$3.1	\$0.3	\$3.1	\$0.3	\$3.1	\$0.3
Taux de recouvrement des coûts	15.2	14.7%	15.2	14.7%	15.2	14.7%	15.2	14.7%	15.2	14.7%
Taux de recouvrement des coûts	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%
Taux de recouvrement des coûts	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%
Taux de recouvrement des coûts	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%	23.6	34.0%

Rendement réel 1986

Provision pour pertes

La provision pour pertes de la BFD a atteint 24 millions de dollars pour l'exercice 1986, soit 7 millions de dollars de plus que celle de l'exercice précédent. Cette augmentation témoigne de la croissance du portefeuille de prêts de la Banque. Les pertes de la Banque sont ainsi revenues au niveau que l'on connaîtait avant la récession.

Provision pour pertes comparée au total du portefeuille en cours



Pour déterminer la provision, la Banque analyse continuellement les prêts et les placements en chaque compte. En outre, elle détermine une provision générale pour pertes futures.

Total du portefeuille en cours	Provision pour pertes
204	87
189	92
166	74
159	17
168	24

Services de gestion-conseil

Les Services de gestion-conseil de la Banque sont financés par une affectation directe du gouvernement et par les revenus qu'ils tirent de la vente de leurs services. Cette division a engagé au cours de l'exercice des frais totaux de 31,7 millions de dollars, soit 11,5 p. cent de plus que durant l'exercice précédent. Ce résultat est attribuable à l'augmentation des activités de bon nombre de ses services.

Toutefois, les revenus de cette division ont également augmenté de 33,7 p. cent et ont atteint 5,8 millions de dollars. Les frais nets se sont donc chiffrés à 25,9 millions de dollars. Grâce à cette augmentation des revenus, le taux global de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil s'est élevé à 18,2 p. cent pour l'exercice 1986 comparativement à 15,2 p. cent pour l'exercice précédent. Ce taux grimpe à 29 p. cent si l'on exclut les services d'information de la Banque, qui sont offerts gratuitement aux gens d'affaires.

Services de gestion-conseil



Bénéfice de 4.8 millions de dollars

Services financiers

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1986, la BFD a poursuivi le redressement réalisé lors de l'exercice précédent pour enregistrer un bénéfice de l'ordre de 4.8 millions de dollars, comparativement à des pertes de 64.3 millions de dollars subies il y a deux ans seulement et à un bénéfice d'exploitation de \$932,000 avant l'impôt. L'augmentation pour l'exercice 1985, comparativement au retour au niveau de rendement qu'elle affichait avant la récession.

Cette amélioration s'explique par le bénéfice de 3.4 millions de dollars de la division des Placements bancaires et de 1.4 million de dollars de la division des Prêts. Ainsi, la division des Placements bancaires de la BFD affiche un bénéfice pour la deuxième année consécutive depuis sa formation en 1983.

Au cours de la période à l'étude, des facteurs importants ont influé sur la situation financière de la BFD. On constate d'une part une hausse marquée du revenu net d'intérêts et de placement ainsi qu'une diminution considérable des frais d'exploitation ou frais autres que d'intérêts. D'autre part, on remarque que la provision pour pertes a augmenté, et par conséquent a exercé un effet négatif sur le rendement de la Banque

Revenu net d'intérêts et de placements

Le revenu net d'intérêts et de placements de la Banque s'est accru de 6.5 millions de dollars passant à 79.5 millions de dollars pour l'exercice 1986. Cet accroissement découle largement de la situation économique favorable dans laquelle ont évolué les entreprises au cours de l'exercice à l'étude.

À la division des Prêts, des clients dont les paiements d'intérêt étaient précédemment en retard ont su profiter de ce climat de prospérité et ont pu reprendre le remboursement de leurs prêts. Cette situation a entraîné une réduction du nombre des comptes en difficulté. À la division des Placements bancaires, des bénéfices ont pu être réalisés grâce à des dessaisissements importants qui ont pu être effectués en raison d'une meilleure conjoncture économique et grâce aux liens étroits qui unissent la Banque, ses clients et le secteur privé.

Frais autres que d'intérêts comparés au revenu net d'intérêts et de placements



Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation de la BFD ont poursuivi leur mouvement à la baisse amorcé il y a plusieurs années par des mesures particulièrement importantes de réduction des coûts. Les frais d'exploitation de la Banque sont passés de 55 à 50.6 millions de dollars, une baisse de 8 p. cent pour l'exercice 1986. C'est la troisième baisse en trois années consécutives, et elle porte la réduction totale des coûts à 34.7 p. cent.

frais. Une description détaillée des moyens qui

dans les sections de ce rapport réservées aux

Ces réalisations ont été rendues possibles grâce

à l'effort et au dévouement particuliers de ceux

qui constituent la plus importante ressource de

la BFD: ses employés. Grâce à eux, la Banque

est redevenue rentable après avoir essuyé des

pertes sérieuses il y a deux ans. Mais leur

contribution est allée encore plus loin. En effet,

ils ont poursuivi une tradition de la Banque:

celle de concevoir de nouveaux services à

l'intention des PME, tout en tirant parti de leur

compétence pour satisfaire les besoins des

petites entreprises. Ce faisant, ils ont gardé bien

vivant le dynamisme d'une institution qui, au fil

des ans, a fourni près de neuf milliards de

dollars en financement au secteur des petites

entreprises du Canada tout en créant le plus

vaste réseau de services de formation en ges-

tion, de consultation et d'information au pays.

Au nom de la haute direction de la Banque, je

tiens à exprimer ma reconnaissance aux mem-

bres du personnel, aux coordonnateurs ainsi

qu'aux conseillers CSE pour leurs efforts sou-

tenus et pour les résultats louables que pré-

sente ce rapport. Par leur dévouement, ils ont

contribué au progrès et à l'enrichissement du

monde des affaires et de la nation canadienne

tout entière.

Le président,

Guy A. Lavigne

Guy A. Lavigne

Pour chaque dollar investi directement dans

une entreprise par la division des Placements

bancaires de la BFD, le secteur privé a investi

53.67 en moyenne au cours de l'exercice 1986,

ce qui s'est traduit par une injection de 42.9

millions de dollars supplémentaires dans les

entreprises qui sont clientes de la Banque. De

plus, le service de Liaison financière de la BFD,

un programme-pilote qui met en rapport des

investisseurs avec des personnes à la recherche

de financement, n'entraîne aucune participation

directe de la Banque puisque les transactions

sont effectuées uniquement avec des fonds du

secteur privé.

En outre, une récente étude a démontré que le

service de préparation de demandes de finan-

cement et d'intermédiaire, offert dans le cadre

du Programme de planification financière, a

permis aux clients de ce service d'obtenir du

secteur privé 62 p. cent du financement requis.

Par l'intermédiaire de ce service, la Banque

prépare avec ses clients des plans détaillés de

l'investissement qu'ils envisagent de réaliser.

Par ailleurs, les Services de gestion-conseil ont

organisé 539 séminaires conjointement avec

des associations du secteur privé et d'autres

groupes privés pour promouvoir de nouvelles

techniques de gestion et de développement

économiques. La BFD a collaboré avec des maisons de

commerce canadiennes afin d'expliquer les ser-

vices qu'elles offrent aux gens d'affaires. La

Banque a tenu cinq séances d'information sur

des sujets connexes dans diverses régions du

pays.

Sur le plan de ses activités et de ses résultats

financiers, la Banque a atteint au cours de

l'exercice 1986 les objectifs suivants:

fixés au début de l'année: a) continuer d'amé-

liorer ses services et de s'adapter aux besoins

changeants de la PME tout en favorisant le

développement de l'esprit d'entreprise au

Canada; b) stimuler le développement économi-

que partout au pays; et c) s'assurer que ses

Services financiers couvrent leurs frais d'exploit-

ation et que ses Services de gestion-conseil

augmentent le taux de recouvrement de leurs

de plus en plus variées. Ces deux nouveaux programmes ont reçu un accueil des plus favorables bien qu'ils soient toujours à l'essai.

La BFD reconnaît qu'un nombre croissant de femmes dirigent ou lancent leur propre entreprise et qu'elles mettent beaucoup l'accent sur une planification financière rigoureuse. Pour répondre aux besoins des femmes entrepreneurs et pour leur fournir une tribune qui favorise un dialogue sur des sujets d'intérêt commun, la Banque a organisé 37 séminaires séquentiels et compétitifs intitulés « Services financiers pour femmes ».

De plus en plus, on reconnaît l'expérience et la compétence de la Banque dans ses rapports avec les gens d'affaires, ainsi que sa capacité de « parler leur langage ». D'ailleurs, des ministères fédéraux ont commencé à solliciter la BFD pour se faire aider à mettre en oeuvre leurs programmes destinés aux entreprises. Ce fut le cas notamment du programme « Défi 85 – Etudiants entrepreneurs », commandité par Emploi et Immigration Canada et en vertu duquel la BFD fournissait des garanties de prêt aux étudiants désireux de lancer et de diriger leur propre entreprise durant les mois d'été. Ce programme a permis à des étudiants d'acquérir de l'expérience dans l'exploitation d'une entreprise.

Participation du secteur privé

Toujours en vue de répondre aux besoins de sa clientèle, la BFD poursuit ses efforts afin de susciter une plus grande participation du secteur privé. Les autres institutions financières fournissent environ le tiers du financement total des projets des emprunteurs de la BFD. De plus, le remboursement par anticipation permet à bon nombre de clients de se refinancer auprès du secteur privé lorsqu'ils peuvent y avoir accès.

Le bénéfice de l'exercice 1986 signifie que pour la première fois depuis sa réorientation en 1975, la BFD n'a reçu aucun financement de la part du gouvernement fédéral pour assurer le soutien de ses services financiers.

Comme bon nombre de sociétés prospères en Amérique du Nord, la BFD a réduit sa structure à la suite de la dernière récession de manière à retrouver sa rentabilité. Par ailleurs, afin de pouvoir poursuivre ses activités malgré un personnel réduit tout en assurant l'amélioration de la qualité et l'accessibilité de ses services aux entreprises de toutes les régions du Canada, la Banque a procédé à une restructuration au cours de l'exercice 1986. Aussi a-t-on supprimé de la structure un niveau de direction et rapproché de leur clientèle certains décideurs importants de manière à favoriser une réponse plus rapide aux besoins locaux. La restructuration a également entraîné une plus grande intégration des divers services de la BFD. Ainsi, les petites et moyennes entreprises devaient bénéficier d'un service et d'une aide améliorés pour résoudre leurs problèmes.

Développement de nouveaux services

La Banque a toujours eu pour objectif de développer de nouveaux services à l'intention de la petite entreprise. D'ailleurs, elle sert de modèle aux banques de développement d'autres pays qui, dans bien des cas, lui confient la formation de membres de leur personnel. Au cours des deux dernières années, la Banque a mis sur pied deux nouveaux services, le Programme de planification financière (PPF) et le programme d'aide informatisée pour le développement des entreprises (AIDE). Le premier programme permet à la Banque de jouer un rôle de catalyseur au sein du marché. Elle prépare pour ses clients des plans de financement afin de les aider dans leurs démarches en vue d'obtenir du secteur privé les fonds dont ils ont besoin. Par son programme AIDE, la Banque met à la disposition des gens d'affaires de tous les milieux des sources de renseignements



«...plus de 100,000 (personnes) ont reçu des services directs de la Banque en matière de financement et de gestion.»

Guy A. Lavigneur

leur exploitation et leurs méthodes de gestion financière. En répondant aux besoins de ces entreprises, la BFD a connu une croissance de tous ses principaux services de gestion-conseil. Durant l'exercice 1986, plus de 36,000 personnes ont participé aux séminaires de la BFD, soit une augmentation de 13 p. cent. Il y a eu 18,600 jours de consultation CASE, soit une hausse de 15 p. cent, et le nombre de demandes d'information présentées aux bureaux de la Banque est passé à 26,000, une augmentation de 10 p cent

Bénéfice d'exploitation de 4,8 millions de dollars

Parallèlement à l'accroissement de la demande des services de la BFD, la société a amélioré son taux de recouvrement des coûts. Pour l'exercice 1986, la Banque a enregistré un bénéfice net d'exploitation de 4,8 millions de dollars, soit un bénéfice de 3,4 millions de dollars pour la division des Placements bancaires et de 1,4 million pour la division des Prêts

Ce bénéfice est principalement le résultat d'une réduction des frais autres que d'intérêts (frais d'exploitation) de 4,4 millions de dollars au sein de la division des Prêts, une baisse de 8 p. cent par rapport à l'exercice 1985. C'est la troisième année consécutive que les frais d'exploitation connaissent ainsi une réduction. La baisse de l'exercice qui vient de se terminer a été réalisée en dépit d'une demande accrue de prêts à terme. Elle témoigne de l'effort continu que fait la BFD pour réduire le plus possible ses coûts. En outre, le dessaisissement ou la vente de placements effectués par la division des Placements bancaires dans des entreprises ayant connu des difficultés à obtenir du capital avant de s'adresser à la BFD, constitue une autre source importante de profits.

Au cours du dernier exercice, l'activité économique a connu une hausse appréciable au Canada, ce qui s'est traduit par un accroissement de la demande des services financiers et des services de gestion-conseil de la Banque fédérale de développement. Plus de 200,000 Canadiens déjà en affaires ou désirant s'y engager ont en effet participé aux activités qu'organisées la BFD dans tout le pays. De ce nombre, plus de 100,000 ont bénéficié de services directs de la Banque en matière de financement et de gestion.

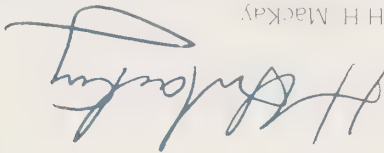
Les investissements des entreprises ont augmenté de plus de 5 p. cent en termes réels au cours du dernier exercice, soit la première hausse d'importance depuis 1981. À cela s'est ajoutée une baisse graduelle des taux d'intérêt, qui ont atteint leur plus bas niveau depuis 1978. Par conséquent, les prêts aux entreprises autorisés par la BFD se sont élevés à 719 millions de dollars et les placements de capital de risque se sont établis à 12,5 millions de dollars.

5,000 nouveaux emplois

Les divers services financiers de la BFD, ainsi que la participation du secteur privé au financement des projets de sa clientèle, ont généré au Canada des investissements totaux excédant un milliard de dollars au cours de l'exercice 1986. Les retombées de ces investissements au chapitre de la création d'emplois ne sont pas négligeables. Une estimation prudente démontrera qu'au moins 5,000 emplois permanents seront créés par les clients à qui la Banque a consenti des prêts durant l'exercice 1986. Aujourd'hui, les PME s'adaptent à des conditions de marché difficiles et complexes. De plus en plus de propriétaires et de dirigeants d'entreprises s'emploient à améliorer l'efficacité de

Veilleux ont quitté le Conseil. Je rends hommage au dévouement dont ils ont fait preuve dans l'exercice de leurs fonctions en tant qu'administrateurs. Leurs avis judicieux nous manqueront. Par ailleurs, nous sommes heureux d'accueillir au Conseil Mme Georgina Wyman d'Ottawa (Ontario) et messieurs John T. Douglas de New Glasgow (Nouvelle-Écosse), Bertrand J. Lavoie de Saint-Eustache (Québec), William I. McAlister de Toronto (Ontario) et William R. Teschke d'Ottawa (Ontario), qui nous revient après une courte absence. Ces administrateurs se sont adonnés avec enthousiasme à leurs nouvelles fonctions. Je sais qu'ils poursuivront la tradition qui veut que le Conseil d'administration de la Banque, avec sa vision éclairée, accorde son soutien à la direction.

Permettez-moi de conclure par quelques remarques personnelles. Je vous adresse mon dernier message à titre de président du Conseil d'administration de la Banque fédérale de développement. J'ai éprouvé beaucoup de satisfaction à remplir ce mandat depuis 1981 et je pars avec la certitude que la Banque est entre bonnes mains, tant par la qualité de ses dirigeants que par celle de ses administrateurs. Je souhaite que la Banque et tous ceux qui la servent connaissent un vif succès.


H. H. MacKay

Président du Conseil d'administration

son mandat sera renouvelé et qu'on étendra ses activités dans des domaines où le gouvernement juge que la PME devrait recevoir un appui plus grand. Je suis persuadé que la Banque continuera de jouer un rôle important dans la croissance économique et la création d'emplois au Canada dans les années à venir.

Par ailleurs, non seulement sommes nous heureux de constater la vitalité des activités de prêt à terme et l'importance grandissante des services de Placements bancaires de la Banque, mais nous sommes aussi particulièrement fiers des nouveaux programmes qu'ont mis sur pied les Services de gestion-conseil. On en trouve d'ailleurs un compte rendu détaillé dans le présent rapport. À mon avis, grâce au grand modernisme qui les a inspirés, ils permettront aux petites et moyennes entreprises d'avoir directement accès aux plus récentes techniques de gestion et de bénéficier d'avantages comparables à ceux dont jouissent les grandes entreprises. Il suffit de prendre pour exemples le programme de consultation en gestion CASE et la possibilité d'avoir accès aux services d'information par ordinateur.

Au nom de mes collègues du Conseil, je désire remercier chaleureusement le président, les cadres supérieurs et le personnel de la Banque pour le travail exceptionnel qu'ils ont accompli au cours de l'exercice 1986. Leur contribution est manifeste dans les résultats que la Banque a obtenus et dans la qualité des produits qu'elle a offerts sur le marché. Nous sommes fiers de leurs réalisations et n'hésiterons pas, comme nous l'avons fait dans le passé, à soutenir les efforts qu'ils déploieront dans l'avenir.

Depuis un an, il est survenu un certain nombre de changements au sein du Conseil d'administration de la BFD. Ainsi messieurs Robert



«La Banque a connu une augmentation dans presque tous les secteurs de son activité et elle a réussi à maintenir le taux de recouvrement de ses coûts.»

H.H. Mackay

J'ai le privilège, une fois de plus, de présenter un rapport sur les activités de la Banque fédérale de développement au cours de l'exercice 1986.

Dans mon message de l'an dernier, je signalais que la Banque avait redressé sa situation de manière remarquable. Grâce à ses efforts soutenus, la direction avait pu rétablir la santé financière de l'institution. Je suis heureux de vous informer que les résultats de l'exercice 1986 poursuivent la tendance amorcée en 1985 comme l'indiquent les états financiers présentés dans ce rapport. L'exercice 1986 s'est soldé par un léger bénéfice d'exploitation. Aussi le Conseil d'administration éprouve-t-il beaucoup de fierté à l'endroit du personnel de la Banque et de ses dirigeants. La Banque a connu une augmentation dans presque tous les secteurs de son activité et elle a réussi à maintenir le taux de recouvrement de ses coûts. Cela signifie que les objectifs établis dans le plan institutionnel ont été largement atteints.

En 1986, tout comme par le passé, la question du rôle fondamental de la Banque a continué de susciter un débat dans l'opinion publique. On s'est demandé s'il existait des marchés financiers à exploiter pouvant justifier que la Banque continue d'exercer son rôle traditionnel de prêteur à terme. A mon avis, il ne peut y avoir qu'une seule réponse satisfaisante à cette question à la lumière de ce qui s'est produit l'an dernier, tant à l'intérieur de la Banque que dans l'ensemble de l'économie canadienne.

Au cours de l'exercice 1986, les succursales de la Banque ont reçu beaucoup plus de demandes de financement et le nombre ainsi que le montant des autorisations ont augmenté considérablement. Cela est attribuable d'une

Le Conseil d'administration a également constaté un plaisir que dans son développement économique de l'économie et dans toute l'activité économique. On souhaite vivement que la Banque continue de

part à la reprise économique. La Banque a continué de développer son rôle traditionnel de prêteur à terme. A mon avis, il ne peut y avoir qu'une seule réponse satisfaisante à cette question à la lumière de ce qui s'est produit l'an dernier, tant à l'intérieur de la Banque que dans l'ensemble de l'économie canadienne. En 1986, tout comme par le passé, la question du rôle fondamental de la Banque a continué de susciter un débat dans l'opinion publique. On s'est demandé s'il existait des marchés financiers à exploiter pouvant justifier que la Banque continue d'exercer son rôle traditionnel de prêteur à terme. A mon avis, il ne peut y avoir qu'une seule réponse satisfaisante à cette question à la lumière de ce qui s'est produit l'an dernier, tant à l'intérieur de la Banque que dans l'ensemble de l'économie canadienne. Le Conseil d'administration a également constaté un plaisir que dans son développement économique de l'économie et dans toute l'activité économique. On souhaite vivement que la Banque continue de

1985	1986	
2 878	4 100	\$ 718,827,000
\$ 526,757,000		
	30	\$ 12,525,000
18		
\$ 11,356,000		
20,234	17,442	
58	54	
		Montant en cours ou engagement
		au 31 mars envers:
		les clients (prêts)
		les clients (placements)
		CASE (Consultation au service des
		entreprises):
		jours de consultation
		Séminaires de formation en gestion:
		la clientèle
		participants
		Service d'information à la petite entreprise:
		demandes dirigées vers les programmes d'aide
90,452	99,014	



Steele Street

800, square Victoria

Montreal, Quebec

(514) 283-5904

Adresse postale:

111, rue de la Bourse

Succursale Tour de la Bourse

Montreal, Quebec

H4Z 1L4

Le 18 juin 1986

L'honorable Don Mazankowski, c.p., député
Ministre suppléant de l'Expansion industrielle
régionale

Ottawa (Ontario)

L'honorable André Bisssonnette, c.p., député

Ministre d'Etat - Petites entreprises

Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert R. de Cotret, c.p., député

Président du Conseil du Trésor

Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur
l'administration financière, j'ai l'honneur de
vous présenter ci-joint le rapport annuel de la
Banque fédérale de développement pour
l'exercice terminé le 31 mars 1986. Ce document
inclut un message du président du Conseil
d'administration, mon rapport, une analyse des
résultats financiers, une revue des activités, les
états financiers de la Société ainsi que le rap-
port du vérificateur.

Veillez agréer l'assurance de ma très haute
considération

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974, pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement. Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification. Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Page	Table des matières
2	Points saillants
3	Message du président du Conseil d'administration
5	Rapport du président
8	Résultats financiers
11	Revue des activités
17	Conseil d'administration et direction
18	Statistiques
20	Résultats financiers et d'exploitation – Rétrospective quinquennale
22	Points saillants régionaux
27	États financiers



Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank

Rapport annuel
1986



Canada

A1
BD
56

Federal Business
Development Bank

Banque fédérale
de développement

ANNUAL REPORT

1987

Canada

The Federal Business Development Bank is a crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and venture capital. The Bank also offers extensive management counselling, information, training and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Contents

Highlights	2
Chairman's Message	3
President's Report	5
Financial Results	8
Review of Activities	11
Board of Directors and Officers	17
Statistics	18
Five-Year Operational and Financial Summary	20
Regional Highlights	22
Conflict of Interest Code	27
Financial Statements	29

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Tower Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 17, 1987

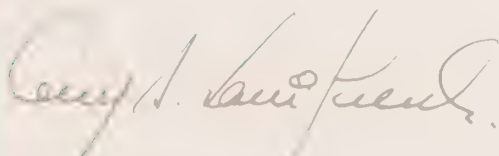
The Honourable Michel Côté, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Bernard Valcourt, P.C., M.P.
Minister of State, Small Businesses and Tourism
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert R. de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31st, 1987. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, an analysis of financial results, a review of activities and a statement of the Bank's conflict of interest code, as well as the financial statements of the Corporation and the auditor's report.

Yours truly,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Guy A. Lavigne". The signature is fluid and cursive, with a large, stylized initial "G".

Guy A. Lavigne
President

Highlights

for the year ended
March 31

	1987	1986
Loans and Guarantees authorized		
number	5,685	4,203
amount	\$ 927,914,000	\$ 719,594,000
Investments authorized		
number	19	22
amount	\$ 20,232,000	\$ 12,525,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	16,350	17,445
Number of investment customers at March 31	46	54
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$ 2,137,508,000	\$ 1,842,769,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 47,132,000	\$ 41,346,000
CASH (Counseling Assistance to Small Enterprises)		
assessments completed	9,500	10,210
counseling days	18,224	18,602
Management training seminars		
number	2,114	2,119
participants	33,658	36,205
Small business information service		
business assistance programs	138,084	99,014



"...the Bank's services... have been effective in supporting commercially viable business projects... and creating new permanent jobs in Canada."

William J. McAleer

Chairman's Message

It is a privilege to present this, my first annual report for the fiscal year 1986-87, on behalf of the Board of Directors of the Federal Business Development Bank.

The accomplishments of the FBDB over the past fiscal year have done much to support small business across Canada and have contributed to the general economic expansion. Not only did the FBDB record higher levels of activity in virtually all of its services, it also achieved a modest level of profit in its financial services as well as an increase in the recovery of the costs of its management services. As such, the Bank has continued to demonstrate commercial discipline in its operations while fulfilling its role of fostering economic development in all regions of the country.

Without doubt, improved economic conditions, including both lower inflation and interest rates, have contributed to the positive financial results of the Bank. But they alone do not account for the impressive performance of the FBDB over the past year. The efforts of the Bank's management to contain operating costs without compromising the level of service offered to the small business community were also key factors in this performance.

The Board of Directors feels it important to emphasize that the FBDB is not only a lending institution. Its vast array of financial and management services combine to form a mosaic that caters to the varied needs of small business and makes the Bank a vital institution supporting this sector across the country.

The Board is satisfied, also, that the Bank's services are delivered on a supplemental basis within the spirit and bounds of the FBDB Act, and that they have been effective in supporting commercially viable business projects, enhancing clients' competitive positions and creating new permanent jobs in Canada.

As a Crown corporation providing services that are supplementary to those available from the private sector, FBDB deals with a proportionally higher number of small businesses in the less developed regions of the country. Weak economic conditions in western Canada and the decrease in the number of western based financial institutions have meant that the FBDB has had to play a greater role in addressing the credit requirements of small businesses there. The volume of lending by the Bank over the past two years has increased by 94 percent in western Canada.

At the same time, the Bank has put greater emphasis on its pioneering role introducing new services or pilot projects to explore further ways of meeting evolving business needs.

The Bank's success in these endeavours and in balancing its dual responsibility of encouraging business development and covering its costs is due in large measure to the dedication and expertise of its staff.

In its financial services, the Bank's ability to extend the level of risk beyond what the private sector is willing to undertake, and to do so for potentially viable businesses only, requires a great deal of skill in risk management. This role, which has been effectively carried out for over forty years, continues to be the hallmark of the Bank.

In addition, maintaining a cost-effective network of seventy-seven branches across the country to assure that all the Bank's services are offered adequately in all regions, both urban and rural, has required sound management practices. So too has the decentralization of decision-making to these branch offices. This has allowed the Bank to respond quickly and efficiently to the needs of small businesses in their own communities. On behalf of the Board of Directors, I wish to extend my appreciation to the staff and management for their professionalism and hard work.

In the coming year, the Board of Directors will continue to ensure that the Bank responds to the needs of its constituency in an efficient and cost-effective manner. In aiming at the maximum degree of self-sufficiency in the light of the financial constraints set by the government, the Bank will also endeavour to further enhance the growth and employment potential of small and medium-sized businesses, in keeping with its role as an instrument of the government for economic development. The result will be more economic pay-offs and more employment opportunities for Canadians.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'W. McAleer', with a stylized, flowing script.

William J. McAleer
Chairman of the Board



"...a record level of lending... new business services... and a modest level of profit."

Guy A. Lavigueur

President's Report

Fiscal 1987 was another successful year for the Federal Business Development Bank as it achieved a record level of lending, introduced new business services and recorded a modest level of profit. These achievements were aided in large measure by a continuing expansion in the economy and by the Bank's own efforts to provide innovative and individualized services to small and medium-sized businesses in Canada as cost effectively as possible.

Last year was the fourth year of economic expansion in Canada, the second longest expansionary period in post-war history. More importantly for businesses, however, was the reduction of interest rates which reached their lowest level in nearly a decade. These factors led to a rate of new job creation which was considerably higher in Canada than in other major industrialized countries.

FBDB Clients to Create 10,000 New Jobs

Small and medium-sized businesses provided a large majority of this job creation. We can expect even more from this sector of the economy as the current wave of entrepreneurship continues to be a major source of economic growth in all communities across the country. FBDB, in its role to promote and assist in the establishment and expansion of Canadian businesses, has definitely supported job creation in a significant way. The 5,700 new loan and guarantee customers of the Bank in fiscal 1987 alone, expect to create about 10,000 new jobs across the country. Relatively greater proportions of these new jobs are expected to be created in provinces with higher unemployment rates.

Record Lending Year

The Loans Division of FBDB provides financing to viable businesses that are unable to obtain funds on reasonable terms and conditions from other sources. In fiscal 1987, the Loans Division participated in financing business projects worth \$1.4 billion. Of this, loans and guarantees authorized by FBDB accounted for \$927.9 million, with the remaining \$450 million coming from other sources.

This amount is the highest ever authorized by the Bank in its 42-year history. It demonstrates the importance of FBDB's supplementary lending role and the need thousands of small and medium-sized businesses have for this service.

The Bank's Venture Capital Division, one of the country's largest providers of venture capital to growing small and medium-sized businesses, also authorized \$20.2 million in investments in fiscal 1987. All of these investments were for businesses operating in Canada. Furthermore, these authorizations comprised only a fraction of the total value of its clients' investment projects, which amounted to approximately \$100 million. Thus each dollar of venture capital investment by FBDB was able to lever over four dollars from other sources in support of customers' projects in fiscal 1987.

Clients of the Venture Capital Division produce significant economic benefits for Canada. The majority are engaged in exporting as well as research and development activities. On average, 20 new jobs are created by each Venture Capital client after FBDB's investment.

In fiscal 1987 FBDB's varied Management Services also addressed the management support needs of a large number of businesspeople and those interested in starting a business. Through its business seminars, courses and workshops, as well as its CASE Counselling and Financial Planning programs, the Bank served more than 100,000 entrepreneurs during the last year. In addition, the Bank's Information Services responded to over 145,000 enquiries and offered information sessions on government programs for business to more than 24,000 people.

The widespread use of FBDB's Management Services attests to the importance Canadian entrepreneurs place in acquiring good management skills, advice and information to operate a business in the present competitive environment.

Modest Profit in Fiscal 1987

FBDB's financial performance continued to be positive as its financial services – loans, guarantees and venture capital – recorded a modest profit on operations for the third consecutive year in fiscal 1987. The Bank also increased the cost recovery rate in its management services.

The net income recorded by the Loans Division was \$1.38 million compared to \$1.4 million in fiscal 1986, while the Venture Capital Division registered a net income of \$5.3 million, up from \$3.4 million the previous year. The Management Services Division recovered 20.3 percent of its costs in fiscal 1987 as compared to 18.2 percent in fiscal 1986.

The positive financial results for fiscal 1987 were mainly due to a healthy national economy and the cost reduction measures that were described in previous annual reports. In addition, the results for the Venture Capital Division continue to reflect the turnaround from losses suffered prior to 1983 and the restructuring that has occurred since, in order to attract more private sector participation in its investments. The Division is presently on track in meeting its financial performance mandate and the income it generates is used for re-investment in new ventures.

The integration of a number of business services under one roof in the FBDB has had a beneficial effect on the performance of the Bank both financially and operationally. With its financial services operating on a fully cost recoverable basis, the Bank is a cost effective institution for addressing business needs in all parts of the country.

FBDB Clients are Viable


While the clients of FBDB's financial services are recognized as being of higher than normal risk, their business operations are nonetheless viable. The relatively low level of failures among the Bank's clients in the last few years attests to this fact.

The vast majority of clients are with the Bank only temporarily, for one loan to "bridge the gap" until they can meet the requirements of private sector financing institutions. Moreover, many even repay their loans before they become due as alternative sources of financing become available earlier than anticipated. In fiscal 1987, over 3,200 prepayments were made for a total of \$164 million.

Management Services Break New Ground

In the year under review, FBDB's Management Services Division continued to meet new needs and to reach new groups of entrepreneurs in addition to providing its regular management support services to small business.

In September 1986, it launched its new Automated Information for Management (AIM) program at the Business Development Centre of Expo '86. This computerized information service for business is available in all FBDB branches and contains approximately 7,400 items of information for businesspeople.



To provide for the individualized training and counselling needs of groups of businesspeople in local communities, the Bank also introduced the "Community Business Initiative" during fiscal 1987 and plans to establish this project in each province and territory in the coming year. This initiative allows businesspeople to establish the contents of their own training program according to their priorities and provides them with individual counselling. Networking among participants and the establishment of an advisory board, comprised of local businesspeople, to provide advice and guidance are key features of this initiative.

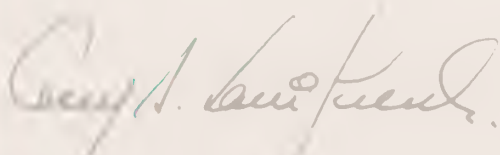
The Student Business Loan Program of Employment and Immigration Canada was administered for the second year by FBDB. This program provides student entrepreneurs with the funds and skills necessary to start their own businesses during the summer months.

In cooperation with the private sector, the Bank organized conferences and workshops across the country to deal with the management needs of thousands of Canadian entrepreneurs and with the specific concerns of women in business, of young entrepreneurs and of ethno-cultural communities.

The Bank also continued its sponsorship of Small Business Week, the largest single event for small business in Canada. It is organized in October of each year by the Bank in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce, as well as local chambers of commerce and boards of trade. Under the 1980 theme, *Managing for Success*, various trade shows, information sessions and other activities attracted approximately 175,000 people across the country.

The scope of the Bank's services means that entrepreneurs can find help for almost all their business needs through highly qualified professionals in FBDB branches. These professionals, FBDB's employees, are conscientious people who understand the workings of business and who are dedicated to helping clients succeed. Our CASE coordinators and counsellors too, successful retired people with vast business experience and knowledge, have contributed to making FBDB a highly responsive tool to help entrepreneurs manage their businesses.

It is a pleasure to conclude this report by offering the Bank's employees as well as our CASE coordinators and counsellors my very sincere thanks for their dedication.



Guy A. Lavigne
President

Financial Results

The recently streamlined organization as well as its expanding loan and maturing venture capital portfolios allowed FBDB to attain a net income of \$1.4 million on lending activity and \$5.3 million on venture capital for the year ending March 31, 1987. This compares to an almost identical net income in the Loans Division for the previous fiscal year and to \$3.4 million in fiscal 1986 for the Venture Capital (formerly Investment Banking) Division.

The Bank's favourable financial results are due essentially to an increase in net interest and investment income and to its ability to reduce operating costs or non-interest expenses as a percentage of average portfolio assets.

Net Interest and Investment Income

Net interest and investment income rose by \$11.2 million in fiscal 1987 to \$90.7 million. The largest single factor contributing to this increase was the growth of the Bank's loan portfolio. This, in turn, was due to the favourable business climate that prevailed in many parts of the country and its positive effect on the Bank's small and medium-sized business clients.

The buoyant economy also allowed the Bank's Venture Capital Division, once again, to realize capital gains and dividends as a number of its clients' businesses expanded and prospered.

Non-Interest Expenses

The FBDB's non-interest expenses or operating costs rose by \$3.7 million or 7.3 percent to \$54.3 million in the year under review. Higher levels of demand for its financial services led to a small increase in field staff for the Loans Division, the first staff increase at the Bank since 1980.

Non-interest expenses
as a % of average
portfolio assets



Financial Servi

Provision for Losses

The Bank's provision for losses at \$29.6 million was \$5.6 million higher than the previous year largely due to the overall growth of its loans portfolio.

To determine its provision for losses, the Bank carefully analyzes all of its loan and investment accounts in difficulty and, if needed, determines a provision for each account. It also establishes a general provision to cover possible future losses.



Provision for losses as a % of average portfolio assets

Management Services

Total expenditures of the Bank's Management Services Division amounted to \$33.7 million in fiscal 1987, an increase of \$2 million or 6.3 percent over the previous year. However, revenues increased by 18.9 percent to \$6.8 million, resulting in net expenditures of \$26.9 million, up 3.6 percent over fiscal 1986.

The ability of this Division to cover its own costs has improved continuously over the past five years. For the year under review, the cost recovery rate of the Bank's Management Services was 20.3 percent, up from 18.2 percent the previous year.

The net expenditures of this Division are financed directly by government appropriation.



Management services cost recovery rate

Annually the Bank draws up a Corporate Plan setting out its objectives for the coming year. The table below provides the objectives for a number of performance indicators as set out in the Bank's Corporate Plan for 1987. It indicates that in most cases the Bank has not only met its objectives but exceeded them.

The Loans Division achieved its objective of reducing non-interest expenses as a percentage of average portfolio although the provision for losses rose slightly higher than the increase that was forecast in the Corporate Plan for fiscal 1987. The Venture Capital Division exceeded its income objectives principally through favourable divestitures made possible by the maturing of its portfolio.

The cost recovery of the Bank's Management Services Division also exceeded objectives as well as last year's actual performance. For its part, the Financial Planning Program was constrained to pilot project status and, therefore, its cost recovery rate was slightly lower than anticipated but, nonetheless, significantly higher than in fiscal 1986.

Financial Performance Indicators

Performance Indicators	Actual Performance 1987	Plan 1987	Actual Performance 1986
Loans Division			
Non-Interest Expenses as a % of average portfolio assets	2.9%	2.9%	3.0%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.6%	1.5%	1.4%
Venture Capital			
Net Income (\$ millions)	\$5.3	\$3.3	\$3.4
Management Services			
Traditional Services Cost Recovery Rate	20.1%	19.3%	18.6%
Financial Planning Program Cost Recovery Rate	35.2%	37.4%	25.7%

Review of Activities

Financial Services

Through its Loans and Venture Capital Divisions, the Federal Business Development Bank provides flexible financing to smaller businesses all across Canada to help them start up or expand. Term loans and guarantees are offered through its Loans Division to businesses that cannot obtain financing on reasonable terms and conditions from other financial institutions. The Venture Capital Division offers equity financing to businesses, often in conjunction with private sector institutions.

The continued growth of the Canadian economy provided a favourable climate for entrepreneurs in many areas of the country to create and expand businesses.

Loans Division

In that context, the Bank authorized loans and guarantees for a record dollar volume of \$927.9 million in fiscal 1987 compared to \$719 million the previous year. The number of loans rose 35 percent in fiscal 1987 to 5,685 for the year under review, clearly indicating an increased demand for the Bank's supplemental lending function.

The effect of this increase in lending activity on the Bank's loans portfolio was significant. It rose from \$1.65 billion in the previous fiscal year to \$1.92 billion in fiscal 1987. At year end, an additional \$208.1 million was committed to clients but not yet disbursed, bringing the Bank's total commitment to \$2.13 billion, an increase of 16 percent over the previous year.

While the Bank registered sharply higher lending activity and an increase in its portfolio, it also recorded 3,200 prepayments amounting to \$164.2 million in fiscal 1987, an increase of 22 percent over the previous year. This level of prepayment demonstrates that many of the FBDB's loan clients use its financing only until they can develop their businesses sufficiently to obtain more favourable terms from private sector financial institutions. The Bank considers this a normal result of its function as an institution to foster business development while supplementing the private sector.

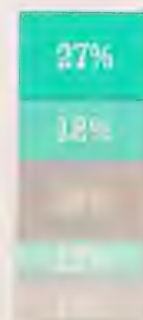
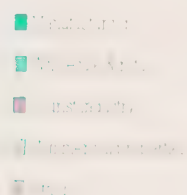
Median size for loans and guarantees in fiscal 1987 dropped slightly to \$79,000 for the year under review. Almost 60 percent of all the Bank's loan and guarantee authorizations were for amounts of less than \$100,000.

Loans and guarantees authorized by type of business

Fiscal 1987
(Total \$927,914,000)



Fiscal 1986
(Total \$719,594,000)



Once again, three principal business sectors accounted for the majority of FBDB loan authorizations: manufacturing 23.4 percent, wholesale and retail trade 17.8 percent and tourism 25.8 percent.

The total value of customer programs amounted to \$1.38 billion in fiscal 1987 of which 67 percent was financed by the FBDB and the balance by other sources. Below is a chart of the principal elements of these programs

Principal elements of customer's programs by fiscal year



FBDB's Venture Capital Division (formerly called Investment Banking Division) completed its fourth year of operations in fiscal 1987 with an increase of 62 percent in the level of gross authorizations, which rose from \$12.6 million in fiscal 1986 to \$20.2 million for the year under review. Its portfolio also rose significantly to \$43.1 million, an increase of \$8 million over the previous year.

Venture Capital Division

The goal of this Division is to increase the amount of equity financing available to small and medium-sized businesses across the country while focusing its attention particularly on early stage financing. It achieves this goal not only by injecting its own funds into clients' projects but especially by working with the private sector to seek out additional capital.

Every dollar the Division invested in clients' businesses was matched by 4.8 dollars from private sector sources financing in fiscal 1987. Since the Division's creation in 1983, it has attracted \$158.7 million from other investors for customers' projects, or 3.7 dollars for every dollar it invested.

The net income for the Division in fiscal 1987 rose to \$5.3 million from \$3.4 million the previous year. The income that it generates is used to finance other promising projects requiring venture capital.

Activity Performance Indicators

The following table compares estimates of activity performance indicators set out in FBDB's 1987 Corporate Plan to actual performance for fiscal years 1986 and 1987. The table indicates that the Venture Capital Division not only surpassed its objectives but improved on its performance over the previous year.

Performance Indicators	Actual Performance 1987	Plan 1987	Actual Performance 1986
Venture Capital Division			
Leverage of Private Sector Funds	4.8:1	4.5:1	3.7:1
Load Factor per Professional Staff (\$ millions)	\$3.9	\$2.9	\$3.4

Management Services

The Bank's varied counselling, training, information and planning services help entrepreneurs cope with the growing complexity of the environment in which they work. Once again, in fiscal 1987, large numbers of people availed themselves of these services.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

At modest cost to the client, the Bank's CASE management counselling program puts the experience and expertise of over 1,100 successful retired businesspeople at the disposal of entrepreneurs across the country.

In fiscal 1987, CASE completed 9,500 counselling assignments throughout Canada. Of these, 36 percent were carried out with people who called upon the skills of CASE counsellors to establish a solid groundwork before starting their business.

Management Training

The Bank's training services are varied and constantly evolving to reflect developments in business management and the changing needs of today's entrepreneurs. They include full and half-day seminars as well as 30-hour business management courses offered through the adult education divisions of community colleges (CEGEPs in Quebec). They also consist of management video clinics that are individual, self-teaching programs on video-cassette accompanied by workbooks and available in each FBDB branch. In addition, the FBDB prepares workshops on topics of local interest not covered in its established seminar program. In fiscal 1987, more than 85,000 people took advantage of the Bank's training services.

Information Services

The Bank's Small Business Information Service has been expanding rapidly as studies by the Bank and other organizations repeatedly indicate that accurate, accessible, pertinent information is a major business need.

The Bank's Automated Information for Management (AIM) program, officially launched all across Canada in the autumn of 1986, has greatly enhanced FBDB's capacity to satisfy clients' information needs. AIM is a computerized databank that provides information on federal, provincial and municipal business assistance programs, business opportunities, regulations, trade association services, publications and other information sources. It continues to grow in size and at year-end contained 7,400 separate items of information compared to 3,000 the previous year.

During the year, the Bank decided to extend access to the AIM program beyond FBDB branches as a first step towards increasing substantially the number of organizations across Canada that can provide access to AIM. As a result, it established agreements with eight departments or agencies across the country at federal, provincial and municipal levels to provide them with AIM and to help them serve business information needs.

AIM has also been installed in the Bank's Business Information Centres which offer "on-the-spot" telephone information for various business enquiries.

The increasing emphasis that the Bank has placed on information is a direct reflection of the interest and need it perceives in the business community. In fiscal 1987, the FBDB received more than 145,000 requests for information while referrals to other government departments and agencies rose 33 percent to over 300,000. In cooperation with resource people from other government agencies, the Bank also organized more than 550 information sessions that were attended by over 24,000 participants in fiscal 1987.

Publications

As part of its training and information role, the FBDB publishes a series of four pocket books entitled 'Minding Your Own Business.' These books consist of concrete "how to" articles on a variety of management topics related to different industries such as tourism and retailing. In fiscal 1987, the Bank sold over 11,000 of these pocket books to businesspeople across the country.

In addition, the FBDB publishes a tabloid newspaper entitled 'Profit\$'. It is distributed to all business addresses in Canada to keep small business entrepreneurs informed of the many issues affecting them.

Financial Planning Program

Although this program, initiated in fiscal 1984, remains a pilot project with limited staff, it continues to grow and demonstrate considerable success. It consists of four services:

Financial Matchmaking – a service that matches private investors with businesses seeking equity financing; *Financial Packaging* – financial reports and plans prepared by the FBDB that are used by clients when approaching other financial institutions; *Strategic Planning* – a service to help clients evaluate their competitive situation and determine the resources their business needs to achieve full growth potential; *Do-it-Yourself Kits* – detailed manuals on five management topics to help clients draw up their own business plans.

Pilot Projects

Below is a table which indicates the Bank's activities under this program for fiscal 1987 compared to fiscal 1986.

Financial Planning Program Activities		1987		1986	
Activity	No.	Dollar Value (000's)	No.	Dollar Value (000's)	
Financial Matchmaking					
Investors	394	166,000	364	72,000	
Investment Opportunities	407	148,500	414	114,000	
Matches Completed	38	5,900	30	2,800	
Packaging and Intermediation					
Packages Completed	231	93.7	173	76.9	
Strategic Planning					
Projects Completed	42	N/A	28	N/A	
Do-It-Yourself Kits					
Kits sold	20,395	N/A	13,296	N/A	

Community Business Initiative

The Community Business Initiative is the Bank's newest service developed to provide businesspeople in smaller communities with training and counselling tailored specifically to their needs. The Bank intends to assure that this service is available in every province and territory in the coming year.

Each initiative groups approximately 30 businesspeople who meet on a monthly basis for workshops given by experts on topics chosen by the participants themselves. The project coordinator, a local businessperson, then visits the people individually at their place of business to discuss practical applications of the issues covered in the workshop. The project calls for 40 hours of group workshops and 40 hours of on-site advisory time over a twelve-month period.

Small Business Week

More than 175,000 people across Canada attended one of the 950 activities that made up the seventh annual Small Business Week in Canada held in the last full week of October.

The Week is organized by the Bank in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as local chambers of commerce, boards of trade and other business groups. Its goals are to pay tribute to small business entrepreneurs and to the important contribution they make to the Canadian economy. The Week's business fairs, information sessions, workshops, exhibitions and conferences also provide a forum for businesspeople to exchange ideas and acquire information about the issues that concern them.

In fiscal 1987, at the Government's request, the Bank transmitted its "Conflict of Interest and Post-Employment Code" to the Minister of Regional Industrial Expansion. This Code sets out principles to assure that FBDB employees keep the public interest in mind in all of their dealings. A summary of these basic principles is provided on page 27 of this report.

Conflict of Interest Code

In the year to come, the Bank will maintain its thrust towards integrating the management of its varied services and decentralizing its decision-making as much as possible to district offices and branches. This will allow it to continue to respond rapidly and effectively to the local needs expressed by small businesses across the country.

Outlook

To maintain a firm grasp of what these needs are the Bank will also continue to actively seek out the participation of private sector organizations in all fields of its activity, through both financial and management services.

Cost recovery will also remain important in all services. The Bank intends to cover all costs related to its financial services and to increase as much as possible its cost recovery rate for management services while assuring both the quality of services offered and their accessibility to the Canadian entrepreneur.

Board of Directors and Officers

Board of Directors

- H.J.F. Bloomfield, Senior Partner, Bloomfield & Bloomfield, Montreal, Québec
- H.G. Carter, President, Carter Pontiac Buick Limited, Burnaby, British Columbia
- S. Cloutier, Chairman of the Board, Canada Post Corporation, Ottawa, Ontario
- J.W. Crow, Governor, Bank of Canada, Ottawa, Ontario
- * J.T. Douglas, President, R.A. Douglas Limited, New Glasgow, Nova Scotia
- H.J. Flemming, Partner, Clark, Drummie & Company, Saint John, New Brunswick
- R. H. Kroft, President, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg, Manitoba
- ** G.A. Lavigueur, President, Federal Business Development Bank, Montreal, Québec
- B.J. Lavoie, President and General Manager, Mille Isles Auto Limitée, St. Eustache, Québec
- * C. Lemelin, Associate Deputy Minister, Department of Regional Industrial Expansion, Ottawa, Ontario
- * W.J. McAleer, Vice-President, Johnson and Higgins, Willis Faber Ltd., Toronto, Ontario (Chairman of the Board of Directors)
- ** Chairman of the Executive Committee
* Member of Executive Committee

Officers

- President: G.A. Lavigueur
- Senior Vice-President, Finance:
J.W.P. Charbonneau
- Senior Vice-President, Loans and Management Services: K.E. Neilson
- Senior Vice-President, Management Systems and Control: F.P. Urbanski
- Senior Vice-President, Venture Capital:
M.C. Vaillancourt
- Vice-President, Government Affairs:
M. Azam, Ottawa
- Vice-President, Human Resources and Administration: A. Millette
- Vice-President, Internal Audit and Program Evaluation: G.W. Kyte
- Vice-President, Loans: J.Y. Milette
- Vice-President, Planning: H.P. Carmichael
- Corporate Controller: J. Langlais
- General Counsel and Corporate Secretary:
J.W. Hercus
- Assistant Vice-President, Business Development Designated Groups: P.A. Hayes
- Assistant Vice-President, Economics: D. Layne
- Assistant Vice-President, Information Systems:
N. Lavoie
- Assistant Vice-President, Loans: G. Kirkwood
- Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters
- Assistant Vice-President, Management Services:
J.J.R. Leduc
- Vice-Presidents and Regional General Managers
- Atlantic Region: J.J. Ryan, Halifax
- Quebec Region: J. Lagacé, Montreal
- Ontario Region: J.H. Miller, Toronto
- Prairie and Northern Region: E.A. Duddle, Winnipeg
- British Columbia and Yukon Region: D.A. Kenley, Vancouver

Statistics

for the year ended March 31

Loans and guarantees authorized		1987		1986	
Classification by new or existing borrowers:	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)	
To new borrowers	3,940	\$ 685,284	2,801	\$ 520,684	
To existing borrowers	1,745	242,630	1,402	198,910	
Total	5,685	\$ 927,914	4,203	\$ 719,594	
Classification by size:	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)	
\$25,000 or less	1,109	\$ 13,651	680	\$ 9,950	
Over \$25,000 to \$ 50,000	996	39,567	737	29,252	
Over \$50,000 to \$100,000	1,226	96,672	1,069	83,704	
Over \$100,000 to \$500,000	2,088	485,214	1,504	338,651	
Total up to \$500,000	5,419	635,104	3,990	461,557	
Over \$500,000	266	292,810	213	258,037	
Total	5,685	\$ 927,914	4,203	\$ 719,594	
Classification by type of business	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)	
Manufacturing	1,024	\$ 216,737	829	\$ 197,389	
Wholesale and retail trade	1,291	164,954	999	125,889	
Tourist industry	1,205	239,816	927	189,847	
Agriculture	63	10,631	72	7,263	
Construction	236	31,735	182	20,388	
Commercial properties	706	148,617	465	93,418	
Transportation and storage	217	41,689	170	30,354	
Other	943	73,735	559	55,046	
Total	5,685	\$ 927,914	4,203	\$ 719,594	

Loans and guarantees authorized

Classification by region:	1987		1986	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Atlantic	615	\$ 58,219	373	\$ 39,140
Quebec	1,300	295,030	968	239,540
Ontario	1,439	256,816	1,095	188,774
Prairie & Northern	890	114,921	617	75,010
British Columbia & Yukon	1,441	202,928	1,150	177,130
Total	5,685	\$ 927,914	4,203	\$ 719,594

Classification by province:	1987		1986	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Newfoundland	206	\$ 19,114	154	\$ 16,052
Prince Edward Island	18	2,395	13	945
Nova Scotia	229	22,687	116	12,595
New Brunswick	162	14,023	90	9,548
Quebec	1,300	295,030	968	239,540
Ontario	1,439	256,816	1,095	188,774
Manitoba	171	19,242	114	18,146
Saskatchewan	219	27,909	133	16,983
Alberta	468	59,997	350	37,537
British Columbia	1,392	194,149	1,114	168,073
Yukon	49	8,779	36	9,057
Northwest Territories	32	7,773	20	2,344
Total	5,685	\$ 927,914	4,203	\$ 719,594

Provincial distribution of accounts

as at March 31, 1987

	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding (\$000)
Newfoundland	828	\$ 44,646
Prince Edward Island	114	4,739
Nova Scotia	688	40,837
New Brunswick	690	36,702
Quebec	3,278	595,021
Ontario	4,252	470,142
Manitoba	381	42,188
Saskatchewan	537	57,376
Alberta	1,174	128,398
British Columbia	4,209	473,079
Yukon	122	25,694
Northwest Territories	77	10,549
Total	16,350	\$ 1,929,371

Five-year operational and financial summary

Operational Statistics	1987	1986	1985	1984	1983
Loans and Guarantees authorized					
number	5,685	4,203	2,882	2,160	3,442
amount	\$ 927,914,000	\$ 719,594,000	\$ 530,247,000	\$ 329,572,000	\$ 373,264,000
Investments authorized					
number	19	22	18	21	27
amount	\$ 20,232,000	\$ 12,525,000	\$ 11,386,000	\$ 7,870,000	\$ 11,115,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	16,350	17,445	20,234	24,677	31,147
Number of investment customers at March 31	46	54	58	64	116
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$2,137,508,000	\$1,842,762,000	\$1,717,660,000	\$1,724,657,000	\$1,966,597,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 47,132,000	\$ 41,346,000	\$ 35,760,000	\$ 42,556,000	\$ 45,460,000
CASE Counseling Assistance to Small Enterprises)					
assessments completed	9,500	10,210	12,132	13,437	12,645
counseling days	18,224	18,602	16,130	16,177	16,438
Management training seminars					
number	2,114	2,119	1,753	1,452	1,843
participants	33,658	36,205	31,926	27,612	31,569
Small business information service					
hot-line assistance programs	138,084	99,014	90,452	71,896	75,526
Financial Statistics					
Return on investment income as a percentage of net assets	4.9%	4.9%	4.5%	4.4%	4.3%
Return on total assets					
operating return on assets	1.6%	1.6%	1.1%	4.2%	4.6%
Return on operating assets					
operating return on assets	3.0%	3.1%	3.4%	3.8%	3.7%
Management Services and					
fees as a percentage	20.3%	19.2%	15.2%	13.6%	13.7%

Financial information (in thousands)	1987	1986	1985	1984	1983
Statement of Operations – Financial Services					
Net interest and investment income	\$ 90,716	\$ 79,491	\$ 72,972	\$ 77,289	\$ 84,883
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	29,671	24,041	17,052	73,557	91,839
Non-interest expenses	54,317	50,621	54,988	68,010	74,065
Income (loss) before extraordinary item	6,728	4,829	932	(64,278)	(81,021)
Extraordinary item	—	—	(5,627)	—	—
Net income (loss) for the year	6,728	4,829	(4,695)	(64,278)	(81,021)
Statement of Operations – Management Services					
Total expenditures	\$ 33,691	\$ 31,681	\$ 28,413	\$ 24,624	\$ 22,391
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	6,840	5,752	4,305	3,342	2,920
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	26,851	25,929	24,108	21,282	19,471
Balance Sheet					
Loans	\$1,921,884	\$1,646,695	\$1,560,019	\$1,626,727	\$1,854,921
Venture capital investments	43,133	35,108	34,640	34,567	37,813
Total assets	1,920,224	1,594,987	1,566,085	1,615,873	1,907,341
Capital paid in by Canada	484,600	456,600	456,600	449,600	393,000
Total liabilities	1,678,604	1,388,095	1,364,022	1,416,115	1,699,905
Average portfolio assets	1,832,853	1,624,658	1,621,274	1,769,905	1,983,616

Regional Highlights

Atlantic Region

Loans and Guarantees Authorized
for the year ended March 31

		1987				1986			
		Amount				Amount			
	No.	%	(\$000)	%	No.	%	(\$000)	%	
Manufacturing	87	14	\$11,703	20	59	16	\$ 5,646	14	
Wholesale and retail trade	198	32	13,893	24	107	29	10,478	27	
Tourist industry	113	18	13,573	23	73	19	11,259	29	
Agriculture	4	1	285	1	4	1	1,221	3	
Construction	26	4	2,161	4	22	6	1,993	5	
Commercial properties	69	11	7,897	13	37	10	3,811	10	
Transportation and storage	33	6	3,422	6	15	4	1,742	4	
Other	85	14	5,285	9	56	15	2,990	8	
Total	615	100	\$58,219	100	373	100	\$39,140	100	

Management Services

for the year ended March 31

	1987	1986
CASE counselling assignments completed	1,132	1,475
counselling days	2,624	2,645
Management training seminars number	254	308
participants	3,311	5,060
Small business information service referrals to assistance programs	13,508	17,329

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400 Scotia Square
P.O. Box 1650
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

District General Managers:
Nova Scotia: L.P. Elliott
Newfoundland: M.F. Clooney
New Brunswick and
Prince Edward Island: T.A. Gallant

Vice-President and
Regional General Manager
J.J. Ryan

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia

Bridgewater
Halifax
CASE Office
Stoney
CASE Office
Yarmouth

New Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
CASE Office
Moncton
CASE Office
Saint John

Prince Edward Island

Charlottetown
CASE Office

Quebec Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

1987

1986

	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	350	27	\$ 95,361	32	324	33	\$ 98,176	41
Wholesale and retail trade	279	21	54,822	19	208	22	34,605	14
Tourist industry	161	12	47,685	16	113	12	39,123	16
Agriculture	5	1	3,647	1	6	1	864	1
Construction	51	4	11,660	4	32	3	5,192	2
Commercial properties	184	14	44,993	15	130	13	39,524	17
Transportation and storage	38	3	14,140	5	29	3	5,080	2
Other	232	18	22,722	8	126	13	16,976	7
Total	1,300	100	\$295,030	100	968	100	\$239,540	100

Management Services

for the year ended March 31

1987

CASE counselling assignments completed	1,834
counselling days	4,535
Management training seminars number	430
participants	8,603
Small business information service referrals to assistance programs	21,228

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

District General Managers
Montreal: L. Provencher
South Shore: J.C. Martin
North Shore: R. Trudeau
East: J.D. Casavant

Vice-President and
Regional General Manager
J. Lagacé

Branch and CASE Offices

Chicoutimi	Quebec
CASE Office	CASE Office
Drummondville	Rimouski
Granby	CASE Office
Hull	Rouyn-Noranda
Laval	St-Jérôme
CASE Office	St-Laurent
Longueuil	CASE O
CASE Office	Sept-Îles
Montreal	Sherbrooke
(de Maisonneuve)	CASE Off
CASE Office	Trois-Rivières
Montreal	CASE Off
Place Victori	

Ontario Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

	1987				1986			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	263	18	\$ 53,390	21	194	18	\$ 44,117	23
Wholesale and retail trade	331	23	38,560	15	277	25	36,223	19
Tourist industry	418	29	91,029	35	329	30	59,376	32
Agriculture	25	2	2,670	1	21	2	2,266	1
Construction	56	4	9,602	4	48	4	5,089	3
Commercial properties	184	13	37,199	15	88	8	16,456	9
Transportation and storage	42	3	5,708	2	39	4	11,425	6
Other	120	8	18,658	7	99	9	13,822	7
Total	1,439	100	\$256,816	100	1,095	100	\$188,774	100

Management Services

for the year ended March 31

	1987	1986
CASE counselling assignments completed	2,227	2,441
counselling days	4,224	4,004
Management training seminars number	518	521
participants	7,234	7,973
Small business information service clients to assistance programs	54,815	35,704

Ontario Regional Office

277 Bay Street
24th floor
Toronto, Ontario
M5G 2C8

District General Managers:
Metropolitan: K.R. Elliott
South Western: M.J. Walsh
Eastern: F. Roy
Northern: J.P. Houle

Vice President and
Regional General Manager
J.H. Miller

Branch and CASE Offices

Barrie	North Bay	Sudbury
Hamilton	Oshawa	CASE Office
CASE Office	CASE Office	Thunder Bay
Kenora	Ottawa	CASE Office
Kinston	CASE Office	Timmins
Kitchener-Waterloo	Peterborough	Toronto
CASE Office	St. Catharines	CASE Office
London	Sault Ste-Marie	Toronto-North
CASE Office	Scarborough	CASE Office
Mississauga	Stratford	Windsor
CASE Office		CASE Office

Prairie and Northern Region

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

	1987				1986			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	92	10	\$ 18,737	16	72	12	\$12,212	16
Wholesale and retail trade	189	21	22,799	20	154	25	16,662	22
Tourist industry	139	16	29,465	26	141	23	23,793	32
Agriculture	13	1	1,672	1	15	2	952	1
Construction	38	4	4,131	4	42	7	4,469	6
Commercial properties	75	9	19,279	17	43	7	6,331	9
Transportation and storage	35	4	9,450	8	28	4	2,997	4
Other	309	35	9,388	8	122	20	7,594	10
Total	890	100	\$114,921	100	617	100	\$75,010	100

Management Services

for the year ended March 31

	1987	1986
CASE counselling assignments completed	1,566	1,608
counselling days	2,567	3,019
Management training seminars number	360	328
participants	5,682	5,563
Small business information service referrals to assistance programs	26,811	14,143

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

District General Managers
Manitoba and Northwest
Territories K.E.S. Mercer
Saskatchewan R.C. Allison
Northern Alberta B. Hrynowski
Southern Alberta E.K. Harding

Vice-President and
Regional General Manager
E.A. Duddle

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon

CASE Office

Winnipeg

CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert

Regina

CASE Office

Saskatoon

CASE Office

Alberta

Calgary

CASE Office

Edmonton

CASE Office

Grande Prairie

Lethbridge

Red Deer

Northwest Territories

Yellowknife

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31.

	1987				1986			
	No.	%	Amount (\$'000)	%	No.	%	Amount (\$'000)	%
Manufacturing	232	16	\$ 37,546	19	180	16	\$ 37,238	21
Wholesale and retail trade	294	20	34,880	17	253	22	27,921	16
Tourist industry	374	26	58,064	29	271	24	56,296	32
Agriculture	16	1	2,357	1	26	2	1,960	1
Construction	65	5	4,181	2	38	3	3,645	2
Commercial properties	194	13	39,249	19	167	14	27,296	15
Transportation and storage	69	5	8,969	4	59	5	9,110	6
Other	197	14	17,682	9	156	14	13,664	7
Total	1,441	100	\$202,928	100	1,150	100	\$177,130	100

Management Services

for the year ended March 31.

	1987	1986
CASE counselling assignments completed	2,741	2,818
CASE counselling days	4,244	4,289
Management training seminars		
number	552	545
cost, \$'000	8,828	9,121
Small business information service		
requests to assistance programs	21,722	16,893

British Columbia & Yukon Regional Office

400 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager
D. A. Kerley

District General Managers:

Coastal D.M. Carter
Southern J. Penman
Northern F. A. Reiter

Branch and CASE Offices

Campbell River

Cranbrook

CASE Office

Fort St. John

Kamloops

CASE Office

Kelowna

CASE Office

Lanark

CASE Office

Nanaimo

CASE Office

New Westminster

CASE Office

North Vancouver

CASE Office

Prince George

CASE Office

Terrace

Vancouver

CASE Office

Vernon

Victoria

CASE Office

Williams Lake

Yukon

Whitehorse

British Columbia and Yukon Region

Conflict of Interest Code

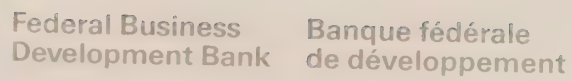
On October 8, 1986, the Board of Directors of the Federal Business Development Bank approved a Conflict of Interest and Post-Employment Code for its employees. The principles set out in this Code are as follows:

It is of paramount importance that, as a public institution, the Bank's employees should conduct themselves in all matters touching on their association with the Bank in a manner that is fully consonant with the public interest and that will bear the closest public scrutiny. They are expected to be scrupulous in avoiding actions which involve, or might seem to involve, using that association for private advantage in any way that is inconsistent with their obligations to the Bank and the public.

1. Without limiting the generality of the foregoing, employees of the Bank shall:
 - a. avoid coming under obligation to borrowers, prospective clients or other persons who might benefit from special treatment from the Bank, or who might seek special consideration or favour from them by virtue of their connection with the Bank;
 - . avoid any financial or other interest or involvement, or any employment or activity, outside the Bank which might be prejudicial or detrimental to the discharge of their Bank duties and responsibilities;
 - . avoid any activity in their personal affairs that could impair or call into question their ability to perform their duties and responsibilities in an objective manner;
 - . avoid giving financial advice to relatives, friends or others that it would not be fully proper for them to follow themselves;
 - . avoid any situation in which they might derive, or seem to derive, any economic or other benefit, other than incidental gifts, customary hospitality, or other benefits of nominal value, from any financial commitment, or other contract, entered into by the Bank or arising out of activities associated with the performance of their duties and responsibilities;
 - . avoid, in their personal affairs, actions and transactions whose timing and nature could reasonably be supposed to be affected by privileged information that they have received in their employment by the Bank, or had access to in the course of their dealings with customers or prospective clients and which is not generally available to the public;
 - . avoid assisting private entities or persons in their dealings with the Bank where this would result in preferential treatment to any person;
 - . avoid directly or indirectly using, or allowing the use of, Bank property of any kind, including property leased to the Bank, for anything other than officially approved activities, and
 - avoid acting, after they leave the employ of the Bank, in such a manner as to take improper advantage of their previous employment with the Bank. Before leaving the Bank:
 - employees should not allow themselves to be influenced in the performance of their duties and responsibilities by plans for or offers of outside employment;
 - an employee shall disclose in writing to the Vice-President, Human Resources and Administration (the "Reporting Officer") (through the Branch Manager and/or the Vice-President and Regional General Manager and at Head Office through the Department Head or Vice-President) all firm offers of outside employment that could place the employee in a position of conflict of interest;
 - an employee who accepts an offer of outside employment shall immediately disclose in writing to the Reporting Officer the acceptance of the offer. In such an event where it is determined by the Reporting Officer that the employee is engaged in significant official dealings with the future employer, the employee shall either be assigned to other duties and responsibilities as soon as possible or may be terminated upon such terms and conditions as may be appropriate in the particular circumstances.

2. Employees shall perform and appear to perform their official duties and responsibilities and arrange their private affairs in such a manner that public confidence and trust in the integrity, objectivity and impartiality of the Bank are conserved and enhanced and that will prevent conflicts of interest from arising.
3. Newly engaged employees are expected to arrange promptly their personal affairs so as to enable them to conform to these guidelines. These guidelines supplement the Oath or Affirmation of Office which is sworn by every employee upon entry into the service of the Bank.
4. Bank officers, in addition to their obligations to conform with the requirements of this Code, are subject to the duty of care and disclosure of interest in contract provisions in accordance with the disclosure procedures relating to officers as stipulated in the Financial Administration Act.

A copy of the entire Code may be obtained, upon request, from the Bank's Corporate Secretary.



March 31, 1987

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditor, Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A. of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur
President

Auditors' Report

The Honourable Minister of Regional
Industrial Expansion
Ottawa Ontario

The Honourable Minister of State
Small Businesses and Tourism
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1987, and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1987, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above mentioned examination of the financial statements of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1987, to determine whether they were in accordance with Part XII of the Financial Administration Act, the regulations, the FBDB Act and the by-laws of the Bank. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal June 10 1987

Federal Business Development Bank

Statements of Operations for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	1987	1986
Interest and Investment Income		
Loans	\$ 230,806	\$ 210,139
Venture capital investments	8,072	8,054
	<u>238,878</u>	<u>218,193</u>
Interest Expense		
Long-term notes	111,628	103,507
Short-term notes	36,534	35,195
	<u>148,162</u>	<u>138,702</u>
Net interest and investment income	90,716	79,491
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	29,671	24,041
Net interest and investment income after provision for losses	61,045	55,450
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	34,123	30,946
Premises and equipment, including depreciation	7,335	7,160
Other expenses	12,859	12,515
	<u>54,317</u>	<u>50,621</u>
Net income (Note 13)	\$ 6,728	\$ 4,829
Net income attributable to:		
Loans Division	\$ 1,379	\$ 1,456
Venture Capital Division	\$ 5,349	\$ 3,373
Management Services	1987	1986
Salaries and staff benefits	\$ 18,724	\$ 16,662
Premises and equipment	3,664	3,251
Other expenses	11,303	11,766
Total expenditures	33,691	31,681
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	6,840	5,752
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 53 (Vote 45 in 1986)	\$ 26,851	\$ 25,929
Net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 9,537	\$ 9,671
Management Training	5,223	6,411
Information Services	12,091	9,899
	<u>\$ 26,851</u>	<u>\$ 25,929</u>

Federal Business Development Bank

Balance sheet

as at March 31 (in thousands)

Assets	1987	1986
Cash	\$ 2,272	\$ 968
Treasury bills	15,664	14,093
	17,936	15,061
Loans	1,921,884	1,646,695
Venture capital investments (Note 3)	43,133	35,108
Interest due and accrued	14,623	21,657
	1,979,640	1,703,460
Less: Accumulated provision for losses (Note 4)	125,565	141,831
	1,854,075	1,561,629
Long-term investment (Note 5)	28,000	—
Fixed assets, less accumulated depreciation	2,007	5,766
Unamortized debt issue expenses	10,392	8,501
Other assets	7,814	4,030
	\$ 1,920,224	\$ 1,594,987

Approved by the Board.

H. Bloomfield, Director

Guy A. Lavigne, Director

Liabilities		1987	1986
Cheques outstanding	\$	6,755	\$ 10,513
Short-term notes		430,226	365,359
Accrued interest on short and long-term notes		48,031	41,601
Other liabilities		9,874	8,251
		494,886	425,724
Notes held by Canada (Note 6)		51,000	144,000
Notes payable, other than to Canada (Note 7)		1,132,718	818,371
		1,678,604	1,388,095
Capital			
Capital paid in by Canada (Note 8)		484,600	456,600
Deficit		(242,980)	(249,708)
		241,620	206,892
	\$	1,920,224	\$ 1,594,987

Federal Business Development Bank

Statement of Deficit

for the year ended March 31 (in thousands)

	1987	1986
Deficit, beginning of year	\$ (249,708)	\$ (254,537)
Net income	6,728	4,829
Deficit, end of year	\$ (242,980)	\$ (249,708)

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31 (in thousands)

	1987	1986
Operations		
Net income	\$ 6,728	\$ 4,829
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	29,671	24,041
Depreciation	860	1,032
Amortization of debt issue expenses	2,603	3,079
Net changes in accrued interest	13,464	(541)
Other	3,762	3,048
	57,088	35,488
Disbursements to borrowers and investees	(701,667)	(482,751)
Purchase of long-term investment	(28,000)	—
Repayments by borrowers and investees	369,492	351,758
Cash used in operations	(303,087)	(95,505)
Treasury		
Issue of long-term notes	460,000	378,418
Repayment of long-term notes	(238,653)	(382,755)
Net increase in short-term notes	64,867	46,470
Capital paid in by Canada	28,000	—
Sale of securities	—	40,495
Debt issue expenses	(4,494)	(8,209)
	309,720	74,419
Increase (decrease) in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	6,633	(21,086)
Cash and Treasury bills, net of cheques outstanding:		
Beginning of year	4,548	25,634
End of year	\$ 11,181	\$ 4,548



Federal Business Development Bank

Notes to Financial Statements

March 31, 1987

1. Objectives and operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

Loans and venture capital investments:

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:

Provisions are established for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as for anticipated but unidentified losses. The specific provision is established on an account by account basis whereas the general provision is based on historical experience and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation:

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses:

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long-term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Significant accounting policies (continued)

Translation of foreign currencies:

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments (in thousands)	1987	1986
Shares	\$ 24,960	\$ 20,046
Shareholder advances	1,927	10,657
Participating debentures	14,476	1,242
Convertible debentures	1,770	3,163
	\$ 43,133	\$ 35,108

4. Accumulated provision for losses (in thousands)	1987	1986
Accumulated provision, beginning of year	\$ 141,831	\$ 157,737
Amounts written off during the year	(48,961)	(43,849)
Recovery of amounts previously written off	3,024	3,902
	95,894	117,790
Additional provision required for the year	29,671	24,041
Accumulated provision, end of year	\$ 125,565	\$ 141,831

5. Long-term investment

Pursuant to a Directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under section 99 of the Financial Administration Act, the Bank has been directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of \$79 million in three tranches. The first tranche of 280,000 preferred shares for \$28 million was made during the year. The second tranche of \$28 million was made on April 1, 1987, and the final tranche of \$23 million is scheduled for fiscal 1989.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a \$260 million programme of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C. Funding for this share purchase is provided by capital paid into the Bank by the Government of Canada.

Long-term investment (continued)

A twenty year agreement between the Government of Canada and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of the Bank's investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

This investment is carried at cost and any dividends will be recorded when received.

6. Notes held by Canada

All notes held by Canada, amounting to \$51 million at rates of 10% and 10½%, mature in fiscal 1988

7. Notes payable, other than to Canada (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1988	1989	1990	1991	1992	1993-97	Total
7	\$ —	\$ —	\$ 50,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 50,000
8½-9¾	55,000	—	157,600	128,968	105,000	174,975	621,543
10 - 11	78,000	53,000	69,875	3,000	3,000	9,000	215,875
12½-13½	109,600	—	—	—	—	—	109,600
14 - 14¾	30,000	105,700	—	—	—	—	135,700
	\$ 272,600	\$ 158,700	\$ 277,475	\$ 131,968	\$ 108,000	\$ 183,975	\$ 1,132,718

The above includes notes payable of US \$100 million and Yen 16.4 billion.

8. Capital paid in by Canada (in thousands)

	1987	1986
Capital, beginning of year	\$ 456,600	\$ 456,600
Cash paid in	28,000	—
Capital, end of year	\$ 484,600	\$ 456,600

9. Contingent liabilities and commitments

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$7,486,651.

The undisbursed amount as at March 31, 1987, on loans and venture capital investments authorized aggregated \$212,135,000 (1986 - \$185,712,000).

10. Lease commitments (in thousands)

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

1988	\$ 5,584
1989	4,412
1990	3,666
1991	3,177
1992	3,441
Thereafter	14,188
	\$ 34,468

11. Pension plan

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation, the plan was fully funded as at December 31, 1985.

12. Statutory limitations on operations

The Minister of Finance may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank not in excess of an aggregate amount determined by the application of Section 28 of the Federal Business Development Bank Act. Under current ministerial interpretation of the provisions of this Section, the Bank is presently authorized to receive capital payments to the extent that total capital paid in by Canada does not exceed \$554 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed \$3.2 billion.

13. Financial Services (in thousands)

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1986 and 1987, was an amount of \$35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

	1987			1986		
	Loans	Venture Capital	Total	Loans	Venture Capital	Total
Interest and investment income	\$ 230,806	\$ 8,072	\$ 238,878	\$ 210,139	\$ 8,054	\$ 218,193
Interest expense	148,162	—	148,162	138,702	—	138,702
Net interest and investment income	82,644	8,072	90,716	71,437	8,054	79,491
Provision for losses	29,608	63	29,671	21,539	2,502	24,041
Net interest and investment income after provision for losses	53,036	8,009	61,045	49,898	5,552	55,450
Non-interest expenses	51,657	2,660	54,317	48,442	2,179	50,621
Net income	\$ 1,379	\$ 5,349	\$ 6,728	\$ 1,456	\$ 3,373	\$ 4,829

14. Comparative financial data

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1986, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1987.

11. Régime de retraite

Les employés de la Banque bénéficient d'un régime de retraite à cotisations mixtes. La gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des cotisations des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante, le régime de retraite était entièrement capitalisé au 31 décembre 1985.

12. Services financiers

Le ministre des Finances peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas une somme résultant de l'application du paragraphe 28 de la Loi sur la Banque fédérale de développement. L'interprétation actuelle du paragraphe 28 par le ministre est à l'effet que la Banque est présentement autorisée à recevoir des versements de capital pourvu que le total du capital versé par le Canada n'excède pas la somme de 554 millions de dollars. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et de son déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafond de 3,2 milliards de dollars.

13. Services financiers (en milliers)

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque aux 31 mars 1986 et 1987 comprend un montant de 35,6 millions de dollars versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

	1987		1986	
	Prêts	de risque	Total	Prêts
				de risque
				Total
Frais d'intérêts	148,162	---	148,162	138,702
Revenu net d'intérêts	82,644	8,072	90,716	71,437
Provision pour pertes	29,608	63	29,671	21,539
Revenu net d'intérêts et de placements	53,036	8,009	61,045	49,898
Frais autres que d'intérêts	51,657	2,660	54,317	48,442
Bénéfice net	\$ 1,379	\$ 5,349	\$ 6,728	\$ 1,456
				\$ 3,373
				\$ 4,829

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1986 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1987.

Placements à long terme (suite)

En vertu d'une entente conclue pour vingt ans, le Gouvernement du Canada et Commerce Life se partagent les risques du projet. Le rachat du placement de la Banque et le paiement des dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

Ce placement est inscrit au coût et tout dividende sera comptabilisé dans la mesure où il sera encaissé.

6. Billets détenus par le Canada

Tous les billets détenus par le Canada qui se chiffrent à 51 millions de dollars et dont les taux sont de 10 p. cent et de 10 1/8 p. cent, viennent à échéance au cours de l'exercice 1988.

7. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissent comme suit

Taux %	1988	1989	1990	1991	1992	1993-97	Total
7	\$ —	\$ —	\$ 50,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 50,000
8% - 9%	55,000	—	157,600	128,968	105,000	174,975	621,543
10 - 11	78,000	53,000	69,875	3,000	3,000	9,000	215,875
12 1/2 - 13%	109,600	—	—	—	—	—	109,600
14 - 14%	30,000	105,700	—	—	—	—	135,700
	\$ 272,600	\$ 158,700	\$ 277,475	\$ 131,968	\$ 108,000	\$ 183,975	\$ 1,132,718

Des montants de 100 millions de dollars E.-U. et 16.4 milliards de yen font partie des échéances susmentionnées

8. Capital versé par le Canada (en milliers)

	1986	1987	1988
Capital à l'ouverture de l'exercice	\$ 456,600	\$ 456,600	\$ 456,600
Capital à la clôture de l'exercice	\$ 456,600	\$ 484,600	\$ 456,600

9. Passif éventuel et engagements

La Banque s'est portée caution de prêts totalisant 7,486 651 dollars.

Les montants non déboursés au 31 mars 1987 sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 212,135,000 dollars (1986 - 185,712,000 dollars).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation (en milliers)

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants:

	1988	1989	1990	1991	1992
\$	5,591	4,411	3,431	3,177	3,431
\$	34,158				

Principales conventions comptables (suite)

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme:

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis selon la

Conversion des devises étrangères:

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis du bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

3. Placements de capital de risque (en milliers)		1987	1986
Actions			
	\$	24,960	20,046
	\$	1,927	10,657
	\$	14,476	1,242
Débentures avec privilège de participation			
		1,770	3,163
Débentures convertibles			
	\$	43,133	35,108
4. Provision cumulée pour pertes (en milliers)		1987	1986
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	\$	141,831	157,737
	\$	(48,961)	(43,849)
Montants radiés au cours de l'exercice		3,074	
		95,894	117,790
Provision cumulée à la clôture de l'exercice		\$ 125,565	\$ 141,831

5. Placement à long terme

Aux termes d'une instruction que le Gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 99 de la Loi sur l'administration financière, la Banque est tenue de procéder à l'achat, en trois tranches, de 790,000 actions privilégiées de la série "E" de Cominco Ltée pour un montant de 79 millions de dollars. La première tranche de 280,000 actions pour un montant de 28 millions de dollars, a été achetée le 1^{er} avril 1987 et l'acquisition de la dernière tranche de 23 millions de dollars doit se faire au cours de l'exercice 1989.

Cominco Ltée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. Les fonds nécessaires à cet achat d'actions proviennent de capital versé à la Banque par le Gouvernement du Canada.

1. Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société d'Etat détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constitué le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placement de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une affectation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du Gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Principes comptables

Prêts et placements de capital de risque:

Les prêts et les placements de capital de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque

Des provisions sont établies pour les pertes probables spécifiquement identifiées sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque, de même que pour les pertes prévues mais non identifiées. La provision spécifique est établie en prenant en considération chaque compte, et la provision générale d'après l'expérience de la Banque et est destinée à parer aux pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas encore été identifiées.

Comptabilisation du revenu:

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en

Etat du déficit

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1987	1986
Déficit à l'ouverture de l'exercice	\$ (249,708)	\$ (254,537)
Bénéfice net	6,728	4,829
	(243,000)	

Etat de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1987	1986
Bénéfice net	\$ 6,728	\$ 4,829
Postes n'affectant pas l'encaisse:		
Provision pour pertes	29,671	24,041
Amortissement	860	1,032
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	2,603	3,079
	32,934	28,152
Décaissements sur prêts et placements	(701,667)	(482,751)
Placement à long terme	(28,000)	—
Remboursements sur prêts et placements	369,492	351,758
Encaisse utilisée pour l'exploitation	(303,087)	(95,505)
Trésorerie		
Emission de billets à long terme	460,000	378,418
Remboursement de billets à long terme	(238,653)	(382,755)
Augmentation nette de billets à court terme	64,867	46,470
Capital versé par le Canada	28,000	—
Vente de valeurs mobilières	—	40,495
Frais d'émission de la dette à terme	(4,494)	(8,209)
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des bons du Trésor, moins les chèques en circulation	309,720	74,419
Encaisse et bons du Trésor, moins les chèques en circulation:	6,633	(21,086)
A l'ouverture de l'exercice	4,548	25,634
A la clôture de l'exercice	\$ 11,181	\$ 4,548

Passif		1987	1986
Chèques en circulation			
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme		\$ 6,755	\$ 10,513
Autres éléments de passif		48,031	41,601
Billets détenus par le Canada (note 6)		494,886	425,724
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 7)		51,000	144,000
Capital		1,132,718	818,371
Total			
		\$ 1,920,224	\$ 1,594,987
		241,620	206,892

bilan
au 31 mars (en milliers)

Actif	1987	1986
Encaisse	2,272	\$ 968
Bons du Trésor		
Prêts	17,936	15,061
Placements de capital de risque (note 3)	1,001,000	1,001,000
Intérêts échus et courus	14,623	21,657
Moins: Provision cumulée pour pertes (note 4)	1,864,075	1,561,629
Placements à long terme (note 5)	28,000	—
Immobilisations, moins amortissement cumulé	2,007	5,766
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	10,392	8,501
Autres éléments d'actif	1,920,224	\$ 1,594,987

Approuvé par le Conseil.

Guy A. Lavigne, administrateur

État de l'exploitation

Tous les montants sont en millions de dollars

Services financiers		1987	1986
Revenu d'intérêts et de placements			
Prêts	\$	230,806	210,139
Placements de capital de risque	\$	8,072	8,054
Frais d'intérêts			
Billets à long terme		111,628	103,507
Billets à court terme		36,534	35,195
Revenu net d'intérêts et de placements		90,716	79,491
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque		29,671	24,041
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes		61,045	55,450
Traitements et avantages sociaux		34,123	30,946
Frais de locaux et d'équipement y compris l'amortissement		7,335	7,160
Autres frais		12,859	12,515
Bénéfice net (note 13)	\$	6,728	4,829
Répartition du résultat			
Division des Prêts	\$	1,379	1,456
Division du Capital de risque	\$	5,349	3,373
Services de gestion-conseil		1987	1986
Traitements et avantages sociaux	\$	18,724	16,662
Frais de locaux et d'équipement		3,664	3,251
Autres frais		11,303	11,768
Total des frais		33,691	31,681
Moins: revenus de consultation - CASE, frais d'inscription aux séminaires de			
Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 50 (crédit 45 en 1986)	\$	26,851	25,929
Ventilation des frais nets			
Services de consultation en gestion	\$	9,537	9,671
Formation en gestion		5,223	6,400
	\$	26,851	25,929

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par le vérificateur externe de la Banque.

Le président,

Guy A. Lavigne

Rapport du vérificateur

L'honorable ministre de l'Expansion

Ottawa (Ontario)

Petites entreprises et Tourisme

Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1987, ainsi que les états d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1987 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice

manière qu'au cours de l'exercice précédent

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été portées à ma connaissance au cours de ladite vérification des états financiers de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1987 afin de déterminer si ces opérations étaient conformes à la Partie XII de la Loi sur l'administration financière, aux règlements, à la Loi sur la BFD et aux statuts de la Banque. Ma vérification de ces opérations a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. À mon avis, ces opérations étaient, à tous égards importants, conformes aux autorisations



États financiers

31 mars 1987

2. Les employés doivent exercer leurs fonctions officielles et organiser leurs affaires personnelles de façon à préserver et à faire accréditer la confiance du public dans l'intégrité, l'objectivité et l'impartialité de la banque et de manière à prévenir tout conflit d'intérêts.
 3. Les employés de la Banque, les employés doivent veiller à ce que leurs affaires personnelles soient conformes aux présentes directives, lesquelles complètent le serment ou l'affirmation d'office que font tous les nouveaux employés.
 4. Outre l'obligation de se conformer aux exigences de ce code, les dirigeants de la Banque doivent se conformer à la Loi sur l'administration financière en ce qui concerne les obligations générales des dirigeants et la communication des intérêts.
- Une copie du texte intégral peut être obtenue sur demande au secrétaire institutionnel de la Banque fédérale de développement.

Le Conseil d'administration de la Banque fédérale de développement a approuvé le 8 octobre 1966 un Code régissant la conduite du personnel de la Banque fédérale de développement en ce qui concerne les conflits d'intérêts et l'après-mandat. Les principes établis en vertu du Code sont comme suit

Étant donné que les employés de la Banque fédérale de développement sont membres d'un organisme public, il est d'une importance capitale que leur travail soit orienté avant tout vers l'intérêt public et qu'il soit effectué de manière à ne donner prise à aucune critique de la part de la population. La Banque s'attend à ce que ses employés évitent toute action allant à l'encontre de leurs responsabilités professionnelles et de l'intérêt public et visant à retirer ou à laisser croire qu'ils retirent des avantages personnels du fait de leur présence à la Banque.

1. Sans restreindre la portée de ce qui précède, les employés doivent éviter :

- de s'engager envers les emprunteurs, clients éventuels ou autres personnes susceptibles de recevoir un traitement de faveur de la Banque ou cherchant à bénéficier d'un tel traitement;
- de participer à des activités d'ordre financier ou autre ou encore d'occuper un emploi ou d'exercer des activités à l'extérieur de la Banque qui pourraient nuire à l'accomplissement de leurs fonctions à la Banque;
- d'entreprendre des activités personnelles de nature à diminuer leur objectivité dans l'exercice de leurs fonctions ou à soulever des doutes à ce titre;
- de donner aux parents, amis ou à quiconque des conseils financiers qui ne seraient peut-être pas appropriés;
- toute situation qui les amènerait à tirer avantage ou à laisser croire qu'ils tirent quelque avantage matériel ou autre de tout engagement ou contrat conclu par la Banque ou découlant d'activités reliées à l'accomplissement de leurs fonctions. Sont exclus les cadeaux, marques d'hospitalité ou autres avantages d'une valeur minime;
- d'effectuer des transactions personnelles dont la nature et le moment laisseraient supposer avec raison la connaissance de renseignements utiles puisés à la Banque ou reçus lors d'entretiens avec des emprunteurs ou des clients éventuels et qui, de façon générale, ne sont pas accessibles au

g. de venir en aide à des personnes, physiques ou morales, dans leurs rapports avec la Banque,

lorsque cela peut donner lieu à un traitement de faveur;

h. d'utiliser directement ou indirectement les biens de la Banque, y compris les biens loués, ou d'en permettre l'usage à des fins autres que les activités officiellement approuvées, et

i. de tirer un avantage indu du poste qu'ils occupaient à la Banque à l'expiration de leur mandat.

Avant de quitter la Banque, les employés doivent :

- éviter de se laisser influencer par des perspectives ou des offres d'emploi émanant de l'extérieur dans l'exercice de leurs fonctions officielles;
- divulguer par écrit à l'autorité désignée, soit le vice-président ou la vice-présidente,

Ressources humaines et administration (par le biais du chef de service ou du vice-président ou de la vice-présidente pour les employés du siège social, par l'intermédiaire du directeur ou de la directrice de succursale ou du vice-président et directeur général régional ou de la vice-

émanant de l'extérieur qui risquent de les placer dans une situation de conflit d'intérêts, divulguer immédiatement par écrit à l'autorité désignée toute offre d'emploi de l'extérieur qu'ils acceptent. Si l'autorité désignée estime que les titulaires entretiennent des rapports officiels importants avec leur futur employeur, les titulaires seront affectés à d'autres tâches le plus tôt possible ou relégués de leurs fonctions conformément aux conditions prescrites dans ces cas-là.

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

au cours de l'exercice terminé le 31 mars									
1987					1986				
Montant					Montant				
%					%				
Fabrication	232	16	\$	37,546	19	180	16	\$	37,238
Commerce de gros et de détail	294	20		34,880	17	253	22		27,921
Industrie touristique	374	26		58,064	29	271	24		56,296
Agriculture	16	1		2,357	1	26	2		1,960
Construction	65	5		4,181	2	38	3		3,645
Biens à usage commercial	194	13		39,249	19	167	14		27,296
Transport et entreposage	69	5		8,969	4	59	5		9,110
Divers	197	14		17,682	9	156	14		13,664
Total	1,441	100		\$202,928	100	1,150	100		\$177,130

1987	Nombre		%		(\$000)		%		1987	
	92	10	\$	18,737	16	17	12	\$	12	1
	189	21		22,799	20	19	20		12	1
	13	1		1,672	1	1	2		1	1
	38	4		4,131	4	4	7		1	1
	75	9		19,279	17	48	7		1	1
	35	4		9,450	8	28	4		1	1
	309	35		9,388	8	12	10		1	1
	890	100	\$	114,921	100	61	1		26,811	14,117

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASI

dossiers traités

jours de consultation

Seminaires de formation en gestion

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord
161, avenue Portage
Bureau 300
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4
Saskatchewan R.C. Allison
Nord de l'Alberta B. Hryniewski
Sud de l'Alberta E.K. Hryniewski

Succursales et bureaux de CAFE

Manitoba
Brandon
Bureau de CAFE
Bureau de CAFE
St. John's
Prince Albert
Bureau de CAFE
Saskatoon
Bureau de CAFE
Yellowknife
Territoires du Nord-Ouest
Red Deer

Prêts et cautionnements autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1987

1986

Fabrication
Commerce de gros et de détail
Industrie touristique
Agriculture
Construction
Biens à usage commercial
Transport et entreposage
Divers

Nombre	%	(\$000)	%	Nombre	%	(\$000)
263	18	\$ 53,390	21	194	18	\$ 44,117
331	23	38,560	15	277	25	36,223
418	29	91,029	35	329	30	59,376
25	2	2,670	1	21	2	2,266
56	4	9,602	4	48	4	5,089
184	13	37,199	15	88	8	16,456
42	3	5,708	2	39	4	11,425
120	8	18,658	7	99	9	13,822

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

1987

1986

Service de consultation CASE

2,227

2,111

Cours de consultation

4,224

4,004

Séminaires de formation en gestion

518

7,973

participants

7,234

Service d'information à la petite entreprise

64,910

Bureau régional de l'Ontario

777, rue Bay

29^e étage

MSC 2C8

Vice-président et

J. H. Miller

Succursales et bureaux de CASE

Barrie

Hamilton

Bureau de CASE

Kenora

Kingston

Bureau de CASE

London

Bureau de CASE

Bureau de CASE

North Bay

Oshawa

Bureau de CASE

Ottawa

Bureau de CASE

St. Catharines

Sault Ste-Marie

Scarborough

Sudbury

Bureau de CASE

Thunder Bay

Bureau de CASE

Timmins

Bureau de CASE

Bureau de CASE

Bureau de CASE

Points saillants régionaux

Prêts et cautionnements autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1987 1986

	Montant (\$000)	%	Montant (\$000)	%	Nombre	%
Fabrication	87	14	\$11,703	20	59	16
Commerce de gros et de détail	198	32	13,893	24	107	29
Industrie touristique	113	18	13,573	23	73	19
Agriculture	4	1	285	1	4	1
Construction	26	4	2,161	4	22	6
Biens à usage commercial	69	11	7,897	13	37	10
Transport et entreposage	33	6	3,422	6	15	4
Divers	85	14	5,285	9	56	15
Total	615	100	\$58,219	100	373	100
						\$39,140

Services de gestion pour l'exercice terminé le 31 mars

1987 1986

Service de consultation CASE	1,475	1,132
dossiers traités	2,645	2,624
jours de consultation	308	254
nombre participants	5,060	3,311

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower	1,475
Bureau 1400 Scotia Square	2,645
C.P. 1656	308
B3J 2Z7	5,060

Succursales et bureaux de CASE

Truro	1,475
Bureau de CASE Sydney	2,645
Bureau de CASE	308
Île-du-Prince-Édouard	5,060
Saint John	1,475
Bureau de CASE	2,645
Fredericton	308
Edmundston	5,060

Donnees financieres (en milliers)

1987

1986

1985

1984

Etat d'exploitation -

Revenu net d'intérets et de placements

\$

\$

\$

\$

\$

Provision pour pertes sur prêts
cautionnements et placements de

\$

\$

\$

\$

\$

capital de risque

\$

\$

\$

\$

\$

Bénéfice (perte) avant P.C.S.

\$

\$

\$

\$

\$

extraordinaire

\$

\$

\$

\$

\$

Perte extraordinaire

\$

\$

\$

\$

\$

Bénéfice net (perte) pour l'exercice

\$

\$

\$

\$

\$

Etat d'exploitation -

Services de gestion-conseil

\$

\$

\$

\$

\$

Total de frais

\$

\$

\$

\$

\$

Revenus de consultation - CASE, frais

\$

\$

\$

\$

\$

d'inscription aux séminaires de

\$

\$

\$

\$

\$

Montant recouvré du ministère de

\$

\$

\$

\$

\$

l'Expansion industrielle régionale

\$

\$

\$

\$

\$

Fin

Placements de capital de risque

\$

\$

\$

\$

\$

Passif total

\$

\$

\$

\$

\$

Actif moyen en portefeuille

\$

\$

\$

\$

\$

Prêts et cautionnements autorisés

1986

Répartition par région:

Nombre	(\$000)	Nombre
615	\$ 58,219	373
1,300	295,030	968
1,439	256,816	1,095
890	114,921	617
1,441	202,928	1 150
Colombie-Britannique et Yukon		
Total		
5,685	\$ 927,914	4,203
\$ 719,594		

Répartition par province:

Nombre	(\$000)	Nombre
206	\$ 19,114	154
18	2,395	13
229	22,687	116
162	14,023	90
1,300	295,030	968
1,439	256,816	1,095
171	19,242	114
219	27,909	133
468	59,997	350
1,392	194,149	1,114
49	8,779	36
32	7,773	20
Territoires du Nord-Ouest		
Total		
5,685	\$ 927,914	4,203
\$ 719,594		

Répartition des comptes par province au 31 mars 1987

Nombre de clients	Prêts et cautionnements en cours (\$000)
828	\$ 44,646
114	4,739
688	40,837
690	36,702
3,278	595,021
381	42,188
537	57,376
1,174	128,398
122	25,641
77	10,519
Total	
16,350	\$ 1,929,371

Prêts et cautionnements autorisés		1987	1986
Répartition par catégorie d'emprunteurs:		Nombre	Nombre
Nouveaux emprunteurs		3,940	2,801
Emprunteurs actuels		1,745	1,402
Total		5,685	4,203
		\$ 927,914	\$ 719,594
Répartition d'après le montant:		Nombre	Nombre
\$25 000 et moins		1,109	680
Plus de \$25,000 à \$50,000		996	737
Plus de \$50,000 à \$100 000		1,226	1,069
Plus de \$100,000 à \$500,000		2,088	1,504
Total — \$500,000 et moins		5,419	3,990
Plus de \$500,000		266	213
Total		5,685	4,203
		\$ 927,914	\$ 719,594
Genre d'entreprise:		Nombre	Nombre
Fabrication		1,024	829
Commerce de gros et de détail		1,291	999
Industrie touristique		1,205	927
Agriculture		63	72
Construction		236	182
Biens à usage commercial		706	465
Transport et entreposage		217	170
Divers		943	559
Total		5,685	4,203
		\$ 927,914	\$ 719,594

Conseil d'administration

** G. A. Lavigne, président, Banque d'investissement de

B. J. Lavoie, président et directeur général, Min.

* C. Lemelin, sous-ministre associé, ministère de

Ottawa (Ontario)

* W. J. McAlister, vice-président, Johnson and

(président du conseil d'administration)

** Président du comité exécutif
Membre du comité exécutif

Direction

R. H. Kroft, président, Tryon Investment

New Glasgow (Nouvelle-Ecosse)

J. W. Crow, gouverneur, Banque du Canada.

Limited, Burnaby (Colombie-Britannique)

Bloomfield Montréal (Québec)

Conseil d'administration

Conseil d'administration

Conseil d'administration

Conseil d'administration

Conseil d'administration

Avocat en chef et secrétaire institutionnel:

des programmes: G. W. Kyle

administration: A. Millette

Vice-président, Ressources humaines et

Vice-président, Prêts: J. Y. Millette

M. Azam, Ottawa

et contrôle: F. P. Urbanski

Vice-président principal, Systèmes de gestion

gestion-conseil: K. E. Neilson

Vice-président principal, Prêts et

M. C. Vaillancourt

Vice-président principal, Capital de risque:

des affaires, groupes-cibles: P. A. Hayes

D. Layne

Vice-président adjoint, Prêts: G. Kirkwood

Vice-président adjoint, Prêts: F. T. Walters

N. Lavoie

régionaux:

Région de l'Atlantique: J. J. Ryan, Halifax

Région du Québec: J. Lagacé, Montréal

Région des Prairies et du Grand Nord

E. A. Duddle, Winnipeg

du Yukon: D. A. Kerley, Vancouver

Au cours de l'exercice 1987 la Banque a remis au ministre de l'Expansion industrielle régionale, à la demande du gouvernement, son "Code régissant la conduite du personnel en ce qui concerne les conflits d'intérêts et l'après-mandat". La Banque a émis ces principes pour s'assurer que ses employés tiennent compte de l'intérêt public dans toutes leurs activités. Un résumé de ces principes de base figure à la page 27 du présent rapport.

Au cours du prochain exercice, la Banque continuera d'améliorer la coordination de la gestion de ses divers services et de décentraliser, dans toute la mesure du possible, la prise de décisions au profit des bureaux de district et des succursales. Elle pourra ainsi continuer de répondre rapidement et efficacement aux besoins locaux exprimés par les petites entreprises du pays.

Afin de pouvoir suivre de près ces besoins, la Banque continuera à solliciter la participation d'organismes du secteur privé dans tous les domaines de ses activités, tant les services financiers que les services de

Le recouvrement des coûts demeurera aussi une priorité dans tous ses services. La Banque entend couvrir tous les frais d'exploitation de ses Services financiers et augmenter le taux de recouvrement des coûts de ses Services de gestion-conseil, tout en maintenant la qualité et l'accessibilité des services

déterminer les ressources dont leur entreprise a besoin pour réaliser leur plein potentiel de croissance
Guides d'autoplaniification - Guides détaillés portant sur cinq sujets de la gestion dont les clients se
servent pour dresser leur propre plan d'entreprise.

On trouvera ci-dessous un tableau qui compare les activités de la Banque dans le cadre de ce
programme pour les exercices 1986 et 1987.

Programme de planification financière -- Activités

Activité	1987	1986
(en milliers de dollars)		
Nbre		
Occasions de placements	407	148,500
Liaisons accomplies	38	5,900
Préparation de demandes de financement		
et service d'intermédiaire		
Demands préparées	231	93,7
Projets réalisés	42	28
Guides distribués		
Guides vendus	20,395	13,296
(S.O)		

Initiatives locales pour le développement des entreprises

Le plus récent programme de la Banque, "Initiatives locales pour le développement des entreprises", est conçu pour fournir aux gens d'affaires des petites agglomérations des services de formation et de consultation adaptés sur mesure. La Banque entend offrir ce programme dans toutes les provinces et dans les territoires du Canada au cours de l'année qui vient.

Chaque initiative groupe une trentaine d'hommes et de femmes d'affaires qui se réunissent tous les mois pour assister à un atelier animé par un expert. L'atelier porte sur un sujet que les participants ont eux-mêmes choisi. Ensuite, la personne qui assure la coordination du projet, un homme ou une femme d'affaires du milieu, va rencontrer individuellement chaque participant sur les lieux mêmes de son entreprise pour discuter des applications pratiques de la matière couverte en atelier. Une initiative comprend 40 heures d'ateliers de groupe et 40 heures de consultation sur les lieux de travail, et s'échelonne sur 12 mois.

Plus de 175,000 personnes dans tout le pays ont participé à l'une des 950 activités qui ont marqué la septième Semaine de la PME au Canada, manifestation qui a lieu chaque année pendant la dernière

L'événement est organisé par la Banque fédérale de développement en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada, les chambres et les bureaux de commerce locaux et d'autres groupements du milieu des affaires. Son but est de rendre hommage aux dirigeants de PME et de souligner le rôle important qu'ils jouent au sein de l'économie canadienne. Les diverses manifestations de la Semaine de la PME - foires commerciales, séances d'information, ateliers, expositions, conférences - donnent également l'occasion aux gens d'affaires d'échanger des idées et de se renseigner sur les questions qui les intéressent.

Services d'information

Le Service d'information à la petite entreprise de la BFD a pris un essor rapide car des études menées par la BFD et d'autres organismes ont révélé, maintes et maintes fois, que les entreprises avaient grand besoin de renseignements fiables, pertinents et faciles d'accès.

Le programme AIDF (Aide informatisée pour le développement des entreprises), officiellement inauguré dans tout le Canada à l'automne 1986 a grandement augmenté la capacité de la BFD de satisfaire l'appétit de ses clients pour de l'information. Le système AIDF est une banque de données informatisée qui renferme de l'information sur les programmes fédéraux, provinciaux et municipaux d'aide aux entreprises, ainsi que sur les occasions d'affaires, la réglementation, les services offerts par les associations commerciales, les publications et les autres sources d'information. La capacité de ce système ne cesse d'augmenter et en fin d'exercice, la banque de données comptait 7,400 articles d'information comparativement à 3,000 l'an dernier.

Au cours de l'exercice, la Banque a décidé d'offrir l'accès au système AIDF ailleurs que dans ses succursales. Il s'agit d'un premier pas pour augmenter substantiellement le nombre de points d'accès au système dans le pays. Aussi la BFD a-t-elle conclu une entente avec huit ministères et organismes fédéraux, provinciaux et municipaux, et leur a fourni le système AIDF pour leur permettre de répondre aux besoins des entreprises en matière d'information.

L'accès au système AIDF est également offert par les Centres d'information aux entreprises de la Banque, où on peut obtenir sur-le-champ par téléphone de l'information sur des questions d'affaires.

La Banque accorde de plus en plus d'attention à l'information, s'étant rendu compte que le milieu des affaires éprouve des besoins considérables dans ce domaine et y porte de l'intérêt. En 1987, la BFD a reçu plus de 145,000 demandes de renseignements, et elle a effectué plus de 300,000 renvois vers des ministères et organismes gouvernementaux, une hausse de 33 pour cent par rapport à l'exercice 1986. La Banque a aussi organisé, en collaboration avec d'autres organismes gouvernementaux, plus de 550 séances d'information auxquelles ont assisté plus de 24,000 participants en 1987.

La Banque publie une série de quatre livres de poche sous le titre "Votre affaire, c'est notre affaire". Ces livres renferment des conseils pratiques qui portent sur la gestion dans diverses industries, dont le tourisme et le commerce de détail. En 1987, la Banque en a vendu plus de 11,000 exemplaires à des gens d'affaires partout au pays.

En outre, la Banque publie le tabloïd *Profit* et le distribue à toutes les adresses d'affaires du pays pour informer les dirigeants de PME sur de nombreux sujets qui les intéressent.

Programme de planification financière

Bien que ce programme, mis sur pied au cours de l'exercice 1984, en soit encore au stade de projet pilote avec un personnel restreint, il continue de prendre de l'ampleur et connaît beaucoup de succès.

Il comprend quatre services

Liaison financière - Ce service met en rapport investisseurs du secteur privé et gens d'affaires à la recherche de financement par actions.

Préparation de demandes de financement - Ce service prépare des rapports et des plans financiers pour aider les clients à présenter leur demande de financement à d'autres institutions.

Planification financière - Ce service aide les clients à évaluer leur position concurrentielle et à

Projets pilotes

participe à ces progra

La division du Capital de risque (auparavant la division des Placements bancaires) a terminé sa de 62 pour cent, passant de 12,5 millions de dollars en 1986 à 20,2 millions en 1987. Le portefeuille a aussi augmenté sensiblement pour s'établir à 43,1 millions, une hausse de 8 millions de dollars par rapport à L'objectif de cette division est d'accroître le montant du financement par actions mis à la disposition des petites et moyennes entreprises partout au pays, tout en accordant une attention particulière au financement de démarrage. Elle atteint cet objectif non seulement en injectant ses propres fonds dans les projets des clients, mais aussi et surtout en collaborant avec le secteur privé pour trouver du capital

Pour chaque dollar investi par la division dans les entreprises des clients, le secteur privé a engagé 4,8 dollars au cours de l'exercice 1987. Depuis la création de cette division en 1983, la BFD a attiré 158,7 millions de dollars d'autres investisseurs pour les projets de ses clients, soit 3,7 dollars pour chaque Le bénéfice net de la division est passé de 3,4 millions de dollars en 1986 à 5,3 millions en 1987. Ses bénéfices servent à financer d'autres projets prometteurs qui nécessitent un apport de capital de risque.

Division du Capital de risque

Principaux objets des programmes des clients par exercice



A nouveau, trois grands secteurs ont bénéficié de la majeure partie des prêts autorisés par la BFD: fabrication (23,4 pour cent), commerce de gros et de détail (17,8 pour cent), et tourisme (25,8 pour cent). La valeur totale des programmes de financement auxquels la Banque a participé s'élevait à 1,38 milliard de dollars. Sa participation a atteint 67 pour cent, le reste ayant été fourni par d'autres sources. On trouvera dans le tableau ci-dessous les principaux objets de ces programmes.

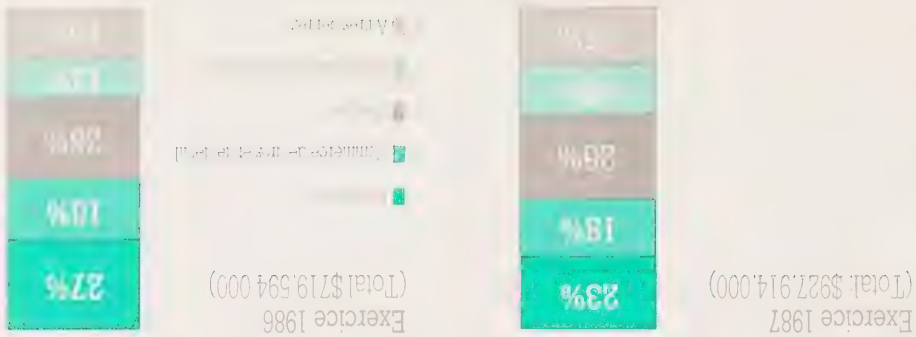
Par l'intermédiaire de sa division des Prêts et de sa division du Capital de risque, la Banque offre une aide au développement aux petites entreprises partout au Canada du financement flexible pour les aider à démarrer ou à prendre de l'expansion. D'une part, sa division des Prêts accorde des prêts à terme et des cautionnements à des entreprises qui ne peuvent obtenir de financement à des conditions raisonnables auprès d'autres institutions financières. D'autre part, sa division du Capital de risque offre aux entreprises, souvent en collaboration avec des institutions du secteur privé, du financement par action. La croissance continue de l'économie canadienne a créé une situation favorable qui a permis aux entrepreneurs de nombreuses régions du pays de se lancer en affaires ou de prendre de l'expansion. Dans ce contexte, la Banque a autorisé, au cours de l'exercice 1987, des prêts et des cautionnements d'une valeur record de 927,9 millions de dollars par rapport à 719 millions l'an dernier. Le nombre de prêts a augmenté de 35 pour cent au cours de l'exercice 1987, passant à 5 685 ce qui montre bien la demande accrue pour les services de prêteur complémentaire de la BFD.

Cette hausse a eu sur le portefeuille de prêts de la Banque un effet important. De 1,65 milliard de dollars qu'il était l'an dernier, le portefeuille est passé à 1,92 milliard en 1987. En fin d'exercice, 208,1 millions de l'engagement total de la Banque à 2,13 milliards, une hausse de 16 pour cent par rapport à l'exercice 1986.

Alors que la Banque a vu ses activités de prêt augmenter considérablement et son portefeuille grossir au cours de l'exercice 1987, elle a également reçu 3,200 remboursements par anticipation totalisant 164,2 millions de dollars, une hausse de 22 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Ce niveau de remboursement par anticipation montre que de nombreux clients ne font appel à la Banque que jusqu'à ce qu'ils puissent développer suffisamment leur entreprise et obtenir de meilleures conditions auprès des institutions financières du secteur privé. La Banque considère cette situation normale, car son rôle est d'encourager le développement des entreprises tout en servant de complément au secteur privé.

La valeur médiane des prêts et cautionnements a légèrement baissé en 1987, s'établissant à \$79 000. Pres de 60 pour cent de tous les prêts et cautionnements autorisés par la Banque étaient inférieurs à \$100 000.

Prêts et cautionnements autorisés par genre d'entreprise



Chaque année la Banque dresse un plan institutionnel dans lequel elle décrit ses objectifs pour l'année qui vient. Le tableau ci-après fournit les objectifs qui figurent dans le plan de 1987 pour un certain nombre d'indices de rendement. Il indique que la Banque a atteint, voire dépassé la plupart de ses

La division des Prêts a atteint son objectif qui consistait à réduire ses frais autres que d'intérêts en pourcentage de son portefeuille moyen, même si l'augmentation de la provision pour pertes a été légèrement supérieure à celle prévue dans le Plan institutionnel de 1987. La division du Capital de risque a obtenu un revenu plus élevé que celui visé grâce surtout à des dessaisissements fructueux rendus possibles par le mûrissement de son portefeuille.

Le taux de recouvrement des coûts de la division des Services de gestion-conseil a été supérieur à l'objectif fixé et à celui atteint l'an dernier. Quant au Programme de planification financière, il est demeuré au stade de projet pilote; ce qui explique pourquoi le taux de recouvrement de ses coûts a été légèrement plus faible que prévu, mais quand même sensiblement meilleur qu'au cours de

Indices de rendement	1987		1986	
	réel	Plan	réel	
Division des Prêts	Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	2.9%	2.9%	3.0%
	Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	1.6%	1.5%	1.4%
	Division du Capital de risque			
	Bénéfice net (en millions de dollars)	\$5.3	\$3.3	\$3.4
Division des Services de gestion-conseil	Taux de recouvrement des coûts	20.1%	19.3%	18.6%
	Programme de planification financière	35.2%	37.4%	25.7%
	Taux de recouvrement des coûts			
	Taux de recouvrement des coûts			

Services de gestion-conseil



Services de gestion-conseil
taux de recouvrement des coûts

Les frais nets de la division sont remboursés par une affectation du Parlement.

Les frais totaux de la division des Services de gestion-conseil se sont élevés à 33.7 millions de dollars au cours de l'exercice 1987, une augmentation de 2 millions de dollars ou de 6.3 pour cent par rapport à l'année précédente. Toutefois, les revenus ont augmenté de 18.9 pour cent pour atteindre 6.8 millions de dollars. Les frais nets se sont donc chiffrés à 26.9 millions de dollars soit une hausse de 3.6 pour cent par rapport à l'exercice 1986. La capacité de la division de recouvrer ses coûts s'est amoindrie sans cesse au cours des cinq dernières années. Pour l'année à l'étude, le taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil a été de 20.3 pour cent contre 18.2 pour cent l'année



Provision pour pertes en pourcentage
de l'actif moyen en portefeuille

Provision pour pertes
La provision pour pertes de la Banque s'élève à 29.6 millions de dollars, soit 5 millions de dollars de plus que l'an dernier. Cette hausse découle en grande partie de la croissance de l'ensemble de son portefeuille de prêts. Pour déterminer la provision pour pertes, la Banque analyse soigneusement chacun de ses comptes de prêt et de placement en difficulté et établit alors au besoin une provision pour chaque compte. En outre, elle constitue une provision générale pour pertes futures.

La rationalisation récente de son organisation ainsi que la croissance de son portefeuille de prêts et le minuscule de son portefeuille de capital de risque ont permis à la BFD de réaliser au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1987 un bénéfice net de 1,4 million de dollars sur ses prêts et de 5,3 millions de dollars sur ses placements de capital de risque. L'an dernier, le bénéfice de la division des Prêts était presque identique alors que celui de la division du Capital de risque (appelée auparavant division des Placements bancaires) atteignait 3,4 millions de dollars.

Les résultats financiers positifs de la Banque découlent essentiellement de la hausse du revenu net d'intérêts et de placements et de la réduction de ses frais d'exploitation ou frais autres que d'intérêts en pourcentage de l'actif moyen en portefeuille.

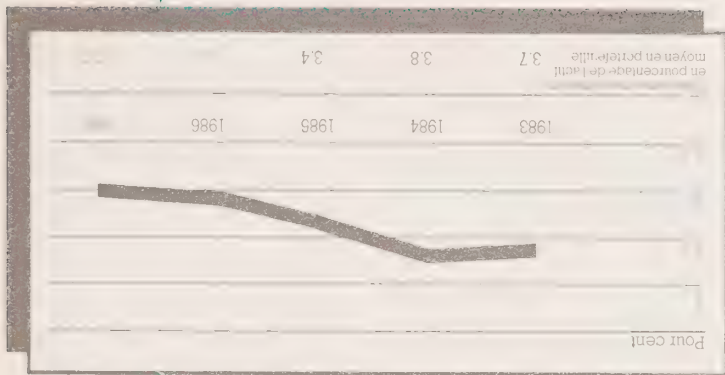
Revenu net d'intérêts et de placements

Le revenu net d'intérêts et de placements s'est accru de 1,2 millions de dollars au cours de l'exercice 1987, passant à 90,7 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable principalement à la croissance du portefeuille de prêts, croissance qui résulte du contexte favorable aux affaires dans bon nombre de régions du pays et de son effet positif sur les petites et moyennes entreprises clientes de la Banque. La vigueur de l'économie a également permis à la division du Capital de risque, une fois de plus, de réaliser des gains en capital et de toucher des dividendes, plusieurs de ses entreprises clientes ayant pris de l'expansion et prospéré.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation de la BFD sont passés à 54,3 millions de dollars au cours de l'exercice à l'étude, soit une augmentation de 3,7 millions de dollars ou 7,3 pour cent. La hausse de la demande de services financiers a donné lieu à une légère augmentation du personnel de la division des Prêts dans les succursales et bureaux régionaux, la première augmentation de personnel depuis 1980.

Frais autres que d'intérêts
en pourcentage de l'actif
moyen en portefeuille



Par ailleurs, afin de répondre aux besoins de formation et de consultation individualisés de groupes de gens d'affaires dans de petites villes, les Services de gestion-conseil ont lancé, au cours de l'exercice 1987, le programme "Initiatives locales pour le développement des entreprises". La Banque compte étendre ce programme à toutes les provinces et à tous les territoires au cours de la prochaine année. Les gens d'affaires qui utilisent ce service établissent eux-mêmes leur programme de formation en fonction de leurs priorités et bénéficient de services de consultation individualisés. L'établissement de réseaux-contacts parmi les participants et la création d'un conseil consultatif composé de gens d'affaires du milieu qui est chargé d'orienter et de guider les participants, constituent les principales caractéristiques du

Pour la deuxième année de suite, la Banque a administré le Programme de prêts aux étudiants entrepreneurs d'Emploi et Immigration Canada. Ce programme vise à mettre à la disposition des étudiants entrepreneurs les fonds et les compétences nécessaires pour leur permettre de se lancer en affaires durant les mois d'été.

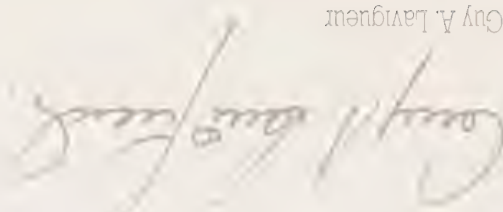
De plus, avec le concours du secteur privé, la Banque a organisé, partout au pays, des conférences et des ateliers adaptés aux besoins en gestion de milliers d'entrepreneurs canadiens, en particulier à ceux des femmes, des jeunes et des membres de communautés ethniques.

Une fois de plus, la Banque a parrainé la Semaine de la PME, la plus grande manifestation du genre au Canada. Cette semaine, qui a lieu chaque année en octobre, est organisée conjointement par la BFD, la Chambre de commerce du Canada et les chambres et les bureaux de commerce locaux. La Semaine de la PME 1986, axée sur le thème *Bien gérer pour réussir*, a attiré quelque 175 000 personnes qui ont participé à divers salons commerciaux, séances d'information et autres activités d'un océan à l'autre.

La BFD offre des services si diversifiés qu'elle peut répondre à presque tous les besoins des entrepreneurs par l'entremise de professionnels hautement qualifiés oeuvrant dans ses succursales. Ces professionnels, des employés consciencieux de la Banque, sont familiers avec les rouages du monde des affaires et ont à cœur la réussite de leurs clients. Nos coordonnateurs et conseillers CASC - des gens d'affaires à la retraite possédant une vaste expérience de la gestion et ayant connu le succès - ont contribué eux aussi à faire de la BFD un organisme hautement sensible aux besoins en gestion des

Il me fait plaisir de terminer ce rapport en remerciant très sincèrement les employés de la Banque ainsi que les coordonnateurs et conseillers CASC de leur dévouement.

Le président,



Guy A. Lavigne

La popularité des Services de gestion-conseil de la BFD montre bien le désir des entrepreneurs canadiens d'acquiescer les compétences solides en gestion et d'obtenir les conseils et l'information dont ils ont besoin pour faire face à la concurrence.

Léger bénéfice en 1987

Les résultats financiers de la BFD sont demeurés positifs, ses services financiers – prêts, cautionnements et capital de risque – ayant réalisé un léger bénéfice pour la troisième année de suite. En outre, la Banque a amélioré le taux de recouvrement des coûts de sa division des Services de gestion-conseil.

Le bénéfice net de la division des Prêts s'est élevé à 1,38 million de dollars comparativement à 1,4 million de dollars en 1986. Pour sa part, la division du Capital de risque a réalisé un bénéfice net de 5,3 millions de dollars, soit une hausse par rapport aux 3,4 millions de dollars de l'exercice 1986. La division des Services de gestion-conseil a recouvert 20,3 pour cent de ses coûts contre 18,2 pour cent l'an dernier.

Si les résultats financiers sont positifs pour l'exercice 1987, c'est grâce surtout à la santé de l'économie nationale et aux mesures de réduction des dépenses dont ont fait état de précédents rapports annuels. En outre, les résultats de la division du Capital de risque témoignent du redressement qu'elle a réalisé par rapport à la période antérieure à 1983, alors qu'elle subissait des pertes; ces résultats sont attribuables à la restructuration effectuée depuis en vue d'accroître la participation du secteur privé à ses placements. La division est en voie d'atteindre les résultats financiers conformes à son mandat et ses bénéfices sont réinvestis dans de nouveaux projets.

L'intégration, sous un même toit, de bon nombre de services offerts aux entreprises a été bénéfique à la Banque, tant sur le plan financier qu'opérationnel. Les Services financiers de la Banque recouvrent la totalité de leurs coûts, ce qui fait de la Banque un établissement efficace qui répond aux besoins des gens d'affaires d'un bout à l'autre du pays.

Les clients de la BFD sont rentables

Même si les clients des Services financiers de la BFD représentaient davantage de risques, leurs entreprises n'en sont pas moins rentables. Le nombre relativement peu élevé de faillites de clients de la BFD ces dernières années en témoigne.

La grande majorité des clients ne font affaire avec la BFD que pendant des périodes limitées. Les sommes qu'ils empruntent à la Banque servent à "combler un vide" pendant un certain temps, soit jusqu'à ce qu'ils arrivent à satisfaire aux exigences des institutions financières privées. De plus, de nombreux clients remboursent leur prêt avant échéance dès qu'ils ont accès à d'autres sources de financement. Au cours de l'exercice 1987, plus de 3,200 remboursements par anticipation ont été effectués, représentant 164 millions de dollars.

Les Services de gestion-conseil innovent

Au cours de l'exercice écoulé, les Services de gestion-conseil de la BFD ont continué de répondre à des besoins nouveaux et à servir une clientèle nouvelle d'entrepreneurs tout en offrant leurs services habituels de soutien en gestion aux petites entreprises.

En septembre 1986, la Banque a lancé son nouveau programme "Aide informatisée pour le développement des entreprises" (AIDE). L'inauguration a eu lieu au Centre de développement des entreprises à Expo 86. Le système AIDE fournit aux entreprises de l'information accessible par ordinateur dans toutes les succursales de la BFD. À l'heure actuelle, le système contient

un niveau record de prêts - des services nouveaux et un meilleur bénéfice d'exploitation

Guy A. Lefebvre



L'exercice 1987 aura été une autre bonne année pour la Banque fédérale de développement qui a consenti un niveau record de prêts, offert des services nouveaux et fait un léger bénéfice d'exploitation. Ces réalisations découlent, en grande partie, de l'expansion soutenue de l'économie et des efforts de la Banque pour offrir, avec le maximum d'efficacité, des services innovateurs et individualisés aux petites et moyennes entreprises au Canada.

L'an dernier, la croissance économique au Canada s'est poursuivie pour une quatrième année de suite ce qui constitue la deuxième période de croissance, en termes de durée, depuis la fin de la guerre. Mais c'est la baisse des taux d'intérêt à leur niveau le plus bas en près de dix ans qui a revêtu le plus d'importance pour les entreprises. Ces facteurs ont permis au Canada d'atteindre un taux de création d'emplois sensiblement plus élevé que celui des autres grands pays industrialisés.

L'impact de la BFT sur les emplois

Ce sont les petites et moyennes entreprises qui ont créé la grande majorité de ces nouveaux emplois. Ce secteur devrait d'ailleurs jouer un rôle croissant dans notre économie grâce au dynamisme des entrepreneurs canadiens qui continuent de contribuer largement à la croissance économique partout au pays. Dans l'esprit de son rôle, qui consiste à promouvoir le lancement de nouvelles entreprises et l'expansion de celles déjà établies, la BFD a favorisé considérablement la création d'emplois. À eux-seuls, les 5,700 clients à qui elle a consenti des prêts ou des cautionnements au cours du dernier exercice dans les provinces les plus durement frappées par le chômage.

Année record pour les prêts

La division des Prêts offre du financement à des entreprises rentables incapables d'obtenir des fonds ailleurs à des conditions raisonnables. Au cours de l'exercice 1987, elle a participé au financement de projets d'une valeur totale de 1,4 milliard de dollars en offrant des prêts et des cautionnements totalisant 927,9 millions de dollars. Le reste, soit 450 millions de dollars, a été fourni par d'autres sources. En 42 ans d'histoire, jamais la Banque n'a autorisé une somme aussi considérable. Voilà qui démontre très bien l'importance de son rôle de prêteur complémentaire et les grands besoins qu'ont des milliers de petites et moyennes entreprises pour ce genre de service.

La division du Capital de risque de la BFD, l'une des plus importantes sources de capital de risque pour le secteur croissant de la PME, a en outre autorisé des placements d'une valeur totale de 202 millions de dollars au cours de l'exercice écoulé. Ces placements ont tous été effectués dans des entreprises canadiennes. De plus, ce montant ne représente qu'une fraction minime de la valeur totale des projets d'investissement des clients de la division, soit environ 100 millions de dollars. Ainsi, pour tout dollar investi par la BFD sous forme de capital de risque, plus de 4 dollars ont été fournis par d'autres sources. Les clients de la division du Capital de risque suscitent des retombées économiques importantes pour le Canada. La majorité font de l'exportation ainsi que de la recherche et du développement. Ils créent chacun en moyenne 20 nouveaux emplois après avoir bénéficié du placement de la BFD.

Au cours de l'exercice 1987, les nombreux services de gestion-conseil de la BFD ont répondu aux besoins d'une foule de gens d'affaires et de personnes désireuses de lancer une entreprise. Avec ses séminaires, ses cours et ses ateliers sur les affaires, avec son programme C&SE et son Programme de planification financière, la Banque est venue en aide à plus de 100,000 entrepreneurs durant l'année écoulée. En outre, ses Services d'information ont répondu à plus de 145,000 demandes de renseignements et tenu des séances d'information sur les programmes gouvernementaux s'adressant aux entreprises, auxquelles ont assisté plus de 24,000 personnes.

En outre, il a fallu de bonnes techniques de gestion pour maintenir d'un bout à l'autre du pays, un réseau efficace de soixante-dix-sept succursales et pour assurer que la Banque offre ses services partout, en centre urbain comme en région éloignée. Il a également fallu faire preuve d'une saine gestion pour décentraliser les décisions et les porter au niveau des succursales. C'est ce qui a permis à la Banque de répondre avec rapidité et efficacité aux besoins locaux des petites entreprises. Au nom du conseil d'administration, je tiens à exprimer toute ma reconnaissance au personnel et à la direction pour avoir fait preuve de professionnalisme et d'ardeur au travail.

Durant l'année qui vient, le conseil d'administration continuera de faire en sorte que la Banque comble les besoins de sa clientèle avec le maximum d'efficacité. À la lumière des contraintes financières imposées par le gouvernement, la Banque s'engagera résolument dans la voie de l'auto-suffisance, tout en s'efforçant de stimuler la croissance des PME et la création d'emplois dans ce secteur. Ces objectifs s'inscrivent d'ailleurs très bien dans le cadre du mandat qu'elle a reçu du gouvernement pour favoriser le développement de l'économie. Il en résultera des retombées économiques plus substantielles et de meilleures perspectives d'emploi pour les Canadiens.

Le président du conseil d'administration,



Message du président du conseil d'administration



William Marshall

«...les services de la Banque ont réussi à soutenir des projets rentables... tout en

J'ai pour la première fois le privilège de présenter, au nom du conseil d'administration, le rapport annuel de la Banque fédérale de développement.

Au cours de l'exercice 1986-1987, la Banque a soutenu vigoureusement la petite entreprise au Canada en même temps qu'elle a contribué à la croissance économique du pays. La BFD ne s'est pas contentée d'obtenir de meilleurs résultats dans la plupart de ses activités; elle a aussi réalisé un léger bénéfice dans ses services financiers et augmenté son taux de recouvrement des coûts engagés dans ses services de gestion-conseil. La Banque a continué de se plier à la discipline qui caractérise le secteur privé tout en jouant son rôle, soit de favoriser le développement économique dans toutes les régions du pays.

Il ne fait aucun doute que des conditions économiques plus favorables, entre autres la baisse de l'inflation et des taux d'intérêt, ont contribué aux résultats financiers positifs de la Banque. Mais d'autres facteurs ont aussi joué un rôle important, notamment les efforts déployés par la direction de la Banque pour limiter les frais d'exploitation sans compromettre la qualité des services offerts à la PME.

Le conseil d'administration estime important de souligner que la BFD ne se contente pas de prêter des fonds. La vaste gamme des services financiers et des services de gestion-conseil forme une mosaïque qui répond aux besoins multiples des PME et fait de la BFD une institution essentielle dans ce secteur d'activité au Canada.

Le conseil exprime sa satisfaction de voir que les services de la Banque sont offerts à titre complémentaire, qu'ils respectent l'esprit et la lettre de la Loi sur la BFD, et qu'ils ont réussi à soutenir des projets rentables. Ainsi, la Banque a pu aider ses clients à se tailler une position plus concurrentielle sur le marché, tout en favorisant la création d'emplois permanents au Canada.

Etant donné que la BFD est une société d'Etat qui offre des services complémentaires à ceux du secteur privé, elle fait affaire avec un nombre relativement plus élevé de PME établies dans les régions les moins développées du pays. Vu la faiblesse de l'activité économique dans les provinces de l'Ouest et la baisse du nombre d'institutions financières qui y ont leur siège, la BFD a contribué davantage au financement des petites entreprises installées dans cette partie du pays. Au cours des deux dernières années, la Banque a ainsi augmenté de 94 pour cent son volume de prêts dans l'Ouest canadien.

Au même moment, la Banque a accentué son rôle de pionnier. Elle a lancé de nouveaux services ou mis sur pied des projets pilotes afin d'explorer pour les entreprises d'autres avenues susceptibles de combler leurs besoins en constante évolution.

Si la Banque a réussi à mener à bien ces projets et à favoriser l'expansion des entreprises tout en couvrant ses frais d'exploitation, elle le doit en grande partie au dévouement et à la compétence de son personnel.

Dans le cadre de ses services financiers, la Banque a dû faire preuve de beaucoup d'adresse en matière de gestion des risques pour pouvoir accepter un niveau de risque plus élevé que celui que le secteur privé est disposé à prendre, et cela uniquement pour des entreprises présentant de bonnes perspectives de rentabilité. Ce rôle de prêteur complémentaire caractérise la Banque depuis plus de quarante ans.

Formulaires
pour l'exercice
terminé le 31 mars

1986	1987	Prêts et cautionnements autorisés
	\$ 927,914,000	montant
22	19	nombre
17,445	16,350	Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars
54	46	Nombre de clients (placements) au 31 mars
\$ 1,842,769,000	\$ 2,137,508,000	Montant en cours ou engagement
\$ 41,346,000	\$ 47,132,000	les clients (prêts et cautionnements)
		les clients (placements)
		CASE (Consultation au service des entreprises)
18,602	18,224	jours de consultation
2,119	2,114	Séminaires de formation en gestion
		nombre
99,014	138,084	demandes dirigées vers les programmes d'aide

094320045

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Case postale 335
Succursale Tour de la Bourse
Montréal, Québec
H4Z 1L4

Le 17 juin 1987

L'honorable Michel Côté, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale
Montréal (Québec)

L'honorable Bernard Valiquet, c.p., député
Ministre d'État, Petites entreprises et Tourisme
Montréal (Québec)

L'honorable Robert R. de Côté, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Montréal (Québec)

Conformément aux dispositions de la Loi sur
l'administration financière, j'ai l'honneur de vous
présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque
fédérale de développement pour l'exercice terminé
le 31 mars 1987. Ce document inclut un message du
président du conseil d'administration, mon rapport,
une analyse des résultats financiers, une revue des
activités, le code de la Banque régissant les conflits
d'intérêts, de même que les états financiers de la
Société et le rapport du vérificateur.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute
courage-tout

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigne

La Banque fédérale de développement est une société d'Etat créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974 pour succéder à la Banque d'expansion industrielle.

au gouvernement

Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital de risque. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification.

Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Table des matières

Points saillants	2
Message du président du conseil d'administration	3
Rapport du président	5
Résultats financiers	8
Revue des activités	11
Conseil d'administration et direction	17
Résultats financiers et d'exploitation - Rétrospective quinquennale	20
Code régissant les conflits d'intérêts	27
Etats financiers	29



Banque fédérale
de développement

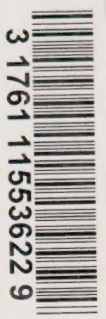
Federal Business
Development Bank

RAPPORT ANNUEL

1987

Canada

OCT 7 1902



3 1761 11553622 9